# САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ИНСТИТУТ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ ЭКОНОМИКИ И ПРАВА

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

Миусова Светлана Алексеевна

Студент группы ФК-605

Контрольная работа

**По дисциплине «ИНВЕСТИЦИИ»**

**На тему «РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ»**.

Научный руководитель Туманов Дмитрий Валерьевич к.э.н.

2009год

ПЛАН

ВВЕДЕНИЕ 2

1.СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В МИРОВОМ ИМПОРТЕ КАПИТАЛА 4

2.ИСТОРИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИ 8

3.ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА В РОССИИ 11

4.ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В РОССИИ 15

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ И WWW ИСТОЧНИКИ

**ВВЕДЕНИЕ**

Инвестиция – одно из наиболее часто используемых понятий в экономике, в особенности, если она находится в процессе трансформации или испытывает подъем. Термин «инвестиция» (от лат. *Investio –* одеваю) подразумевает долгосрочное вложение капитала в экономику.

Инвестиционная деятельность имеет исключительно важное значение, поскольку создает основы для стабильного развития экономики в целом, отдельных ее отраслей, хозяйствующих субъектов. Не случайно поэтому она регулируется на уровне страны и отдельных субъектов РФ.

Известны различные определения ключевых понятий инвестиционного процесса. В частности, согласно Федеральному закону от 25.02.99г. №39-ФЗ под инвестицией понимаются, «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта», а инвестиционная деятельность есть «вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта». На практике нередко термин «инвестиция» понимается обобщенно - как вкладываемые активы и (или) как процесс вложения.

Становление и развитие системы рыночных отношений в экономике такого масштаба, как народное хозяйство Российской Федерации, предполагает поиск многообразных путей оптимизации этих процессов.

Среди ряда подобных направлений значительный интерес представляют научные исследования и практическая деятельность, объединяемые понятием инвестиционная сфера экономики.

Продуманное и обоснованное инвестирование позволяет решать целый комплекс социально-экономических задач на макро- и микроуровнях и создавать благоприятные условия для реформирования экономики и ее реструктуризации. Таким образом, целесообразно признать инвестиционную деятельность элементом поддерживающей системы в развитии экономики в России.

Инвестиционная активность – это один из показателей состояния экономики страны. По тому, высока она или низка, имеет ли повышающуюся или снижающуюся тенденции, можно дать достаточно близкую к действительности характеристику и точную оценку состояния экономики каждой отдельной страны. Это возможно благодаря тому, что сама инвестиционная активность, или инвестиционный процесс, представляет собой результирующий показатель множества экономических и неэкономических факторов. Инвестиционная активность – это «барометр» экономики. На инвестиционную активность в стране влияет все: от экономического уклада (свободная рыночная экономика, смешанная экономика, централизованная и госрегулируемая экономика) до менталитета граждан, а также от общемировой экономической конъюнктуры до экономических процессов, происходящих на микроуровне (уровне фирм и предприятий).

Инвестиционная активность в равной (или в различной) мере прореагирует на мировой финансовый кризис, военные действия в каком-либо регионе, выборы политических деятелей или изменения национального законодательства. Приведет ли это к росту или падению инвестиционной активности, зависит от каждого конкретного случая, но какая-то реакция неизбежна.

Таким образом, мы можем использовать показатели инвестиционной активности для оценки статического состояния экономики страны и ее внутренних динамических процессов.

Но здесь есть и обратная взаимосвязь. Дело в том что инвестиционная активность, в свою очередь, также оказывает воздействие на экономическое развитие. Так, рост инвестиционной активности выражается в росте объемов инвестированных ресурсов, а увеличение ресурсов, как правило, приводит к более быстрому экономическому росту.

# 1.СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В МИРОВОМ ИМПОРТЕ КАПИТАЛА

В последние десятилетия наряду с доминирующей в системе мирохозяйственных связей торговлей товарами и услугами все большее значение приобретает движение капитала в различных формах. Но в отличие от мировой торговли, которая устойчиво характеризуется ежегодным ростом, в динамике иностранных прямых, портфельных и ссудных инвестиций наблюдаются – при преобладающей тенденции к увеличению размеров экспорта и импорта капитала – значительные ежегодные колебания в зависимости от состояния и развития мировой общехозяйственной конъюнктуры. Однако в целом динамика роста объема зарубежных капиталовложений опережает динамику развития внутренней экономики большинства стран мира. Так, начиная с 80-х годов, темп прироста прямых инвестиций в четыре раза превышал рост стоимости мирового ВВП.

Особенностью движения капитала на современном этапе является включение все большего числа стран в процесс ввоза и вывоза прямых, портфельных и ссудных капиталовложений. Если раньше отдельные страны являлись либо экспортерами, либо импортерами капитала, то теперь большинство из них одновременно ввозят и вывозят капитал в различных формах.

В целом государственная политика по привлечению иностранного капитала стала более либеральной. С начала 90-х годов стремление привлечь иностранных инвесторов становится одной из важнейших тенденций в мировой политике. Завершение «Уругвайского раунда» переговоров в рамках ГАТТ, создание ВТО, подписание соглашения НАФТА (Зона свободной торговли стран Северной Америки), создание единого европейского рынка, а так же значительное увеличение двусторонних договоров по инвестициям способствовали росту импорта иностранного капитала.

Импорт предпринимательских инвестиций в 80-е и начале 90-х годов характеризовался ежегодными колебаниями размера капиталопотоков. Однако в середине 90-х годов наметилась устойчивая тенденция к ежегодному увеличению объема мирового импорта капитала.

Большая часть привлекаемых инвестиций связана с концентрацией капитала в форме международных слияний и приобретения иностранных компаний. В 90-е годы стоимостной объем трансграничных слияний возрос почти в 7 раз и достиг 750 млрд. долл.

К основным причинам усиления трансграничных слияний следует отнести глобализацию мировых рынков, усиление международной конкуренции, необходимость повышения прибыли в интересах акционеров. Стимулом к трансграничным объединениям послужила либерализация рынков услуг и финансовой сферы.

Наиболее интенсивно эти процессы происходили в таких отраслях, как финансовые услуги, энергетика, средства связи и телекоммуникации, фармацевтическая промышленность и пр.

Наибольшее число слияний и поглощений происходило между американскими и западноевропейскими компаниями. В конце 90-х годов эти процессы распространились на развивающиеся страны.

Следует отметить, что если в США эти процессы наиболее активно протекали еще в 80-е годы, то в Европе бум трансграничных слияний и приобретений компаний начался в конце 90-х годов. В связи с ростом международной конкуренции европейские страны заинтересованы в создании транснациональных компаний, способных конкурировать с американскими фирмами. Постепенно процессы трансграничных слияний распространяются на развивающиеся и новые индустриальные страны.

Распределение инвестиционных потоков капитала в мировой экономике происходит в острой конкурентной борьбе за финансовые ресурсы. В последние годы в географическом распределении импорта капитала усилилась долгосрочная тенденция к повышению удельного веса развивающихся стран (включая страны с переходной экономикой) как реципиентов иностранного капитала. Доля указанных стран в ежегодном притоке иностранных прямых инвестиций увеличилась с 17% в конце 80-х годов до почти 30% к концу 90-х годов. Однако, если в целом доля развивающихся стран в мировом импорте капитала возрастает, то удельный вес беднейших стран продолжает сокращаться. Вместе с тем, несмотря на то, что развивающиеся страны и страны с переходной экономикой становятся более привлекательными для иностранных инвесторов, по-прежнему более половины всего объема прямых капиталовложений приходится на промышленно развитые страны.

В 90-е годы крупнейшими мировыми импортерами капитала были США. В 1999 году США в форме прямых инвестиций привлекли в экономику страны 275 млрд. долл. В значительных объемах в 1999г. ввозили иностранный капитал Великобритания – 82 млрд. долл., Швеция (60 млрд.), Франция (39 млрд.), Нидерланды (34 млрд.), Германия (27 млрд.)1. Примерно в конце 80-х годов страны Европы по совокупному размеру ежегодного импорта капитала находятся впереди США.

По объему накопленных иностранных инвестиций промышленно развитые страны также значительно опережают развивающиеся страны и страны с переходной экономикой. Следует обратить внимание на относительно низкий ежегодный и накопленный объем импорта иностранного капитала Японией.

Низкий уровень иностранных инвестиций в японской экономике отражает долговременную стратегию в экономической политике правительства, направленную на поддержку национального капитала и опору на собственные финансовые и технологические ресурсы.

Становясь участником мирового рынка капиталов и привлекая инвестиционные ресурсы, страна становится зависимой от их качества, а то или иное качество присуще тому или иному виду инвестиций.

Все иностранные инвестиции делятся на:

* прямые;
* портфельные;
* прочие.

Прямые инвестиции представляют собой «инвестиции, сделанные юридическими или физическими лицами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций предприятия[[1]](#endnote-1), что дает право на участие в управлении им. Это взносы в уставный фонд; кредиты, полученные от зарубежного совладельца предприятия; что дает право на участие в управлении им. Это взносы в уставный фонд; кредиты, полученные от зарубежного совладельца предприятия; дополнительные акции, приобретенные прямым инвестором; реинвестированный доход; оборудование, передаваемое прямым инвестором предприятию, и т.п.

Транснациональные корпорации (ТНК) осуществляют прямые инвестиции посредством:

* строительства новых производственных мощностей;
* слияния с иностранной фирмой;
* поглощения иностранной фирмы;
* образования партнерства с иностранной фирмой.

Портфельные инвестиции – это «вложения в покупку акций, не дающих вкладчикам права влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% в общем акционерном капитале предприятия, а также облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг».

В состав прочих инвестиций включаются иностранные кредиты, в том числе полученные от международных финансовых организаций на инвестиционные цели, а также прочие поступления.

В России приоритетной задачей должно быть поставлено привлечение стратегического инвестора в отечественный реальный сектор (промышленное производство, инфраструктура, сфера услуг). Поэтому необходимо прилагать все усилия для реализации любых схем привлечения инвесторов в российские предприятия.

# 2.ИСТОРИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИ

В развитии теории и практики оценки экономической эффективности инвестиций в России можно выделить три периода:

* первый (до 1917 г.) — период капиталистических отношений в России;
* второй (с 1917 по 1990 гг.) — период централизованной плановой экономики;
* третий (с 1990 г. по настоящее время) — период перехода к рыночным отношениям в условиях смешанной экономики.

Современные тенденции экономического развития России имеют историческую основу.Иностранный капитал занимал достаточно прочные позиции в дореволюционной России. Значительный приток зарубежных инвестиций в экономику России отмечался еще в конце XIX века. Царское правительство всемерно поощряло приток иностранного капитала в страну.

Начиная с 1895 года, в России ежегодно учреждалось более десятка иностранных промышленных предприятий, чему способствовали высокая норма прибыли, гарантированные заказы из государственного казначейства, льготные таможенные пошлины. Кроме того, введенная в России золотая валюта обеспечивала устойчивый курс рубля. В 1900 г. общий объем иностранных инвестиций в экономику России оценивался в 750 млн. рублей.

Одними из первых иностранных инвесторов в России были французские и бельгийские предприниматели, которые вложили значительные средства в металлургические и металлообрабатывающие предприятия.

Немецкие капиталы концентрировались в горнодобывающей и химической промышленности, а английские предприниматели специализировались на добыче и переработке нефти.

Особое место в сфере интересов иностранного капитала занимала кредитно-банковская система России. Российская банковская система не могла удовлетворить растущие потребности отечественного промышленного капитала в финансовых ресурсах. Возникавшие акционерные общества были вынуждены обращаться за кредитами к французским, английским и германским банкам. Для кредитования российской экономики на Западе образовывались банковские консорциумы. Одним из условий предоставления кредита было участие иностранного банка в акционерном капитале российских коммерческих банков и промышленных предприятий. В результате к началу промышленного подъема (1910-1913гг.) в России не было ни одного крупного коммерческого банка (за исключением Волжско-Камского), в котором в той или иной форме не были представлены интересы европейского иностранного капитала.

Через эти банки путем приобретения акций российских компаний иностранный капитал занял довольно прочные позиции во многих отраслях российской экономики. Иностранный капитал контролировал в России почти 90% добычи платины; около 80% добычи руд черных металлов, нефти и угля; 70% производства чугуна. Весьма заметным было присутствие иностранного капитала в химической, электротехнической, производстве электроэнергии, строительстве железных дорог.

Таким образом, в поиске средств для промышленного развития страны, царское правительство пошло по наиболее легкому пути – привлечения иностранных займов. Иностранные компании, имевшие ограничения на ввоз товаров в Россию, пользовались достаточно большой свободой по размещению инвестиций внутри страны. При этом иностранные компании часто злоупотребляли этой свободой, нещадно эксплуатируя природные ресурсы России, не стимулировали, а нередко тормозили развитие отдельных отраслей, которые могли обеспечить экономическую независимость страны.

Современная Россияпо импорту капитала занимает весьма скромное место в мире. Это связано, прежде всего, с отсутствием благоприятного инвестиционного климата, Который в первую очередь определяется политической стабильностью, юридическими гарантиями для зарубежных инвесторов, развитой институциональной и рыночной инфраструктурой, налоговыми льготами для зарубежных вкладчиков и др.

Под иностранными инвестициями в российском законодательстве подразумеваются все виды вложения имущественных и интеллектуальных ценностей иностранными инвесторами, а так же зарубежными филиалами российских юридических лиц, в объекты предпринимательской и других видов деятельности на территории России с целью получения дохода.

# 3.ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА В РОССИИ

Не секрет и то, что зарубежные инвесторы сталкиваются в РФ с множеством препятствий, которые связаны, прежде всего, с характером российской правовой системы и реализацией российского права в административной практике. Главным препятствием, по их мнению, являются бюрократические барьеры. Пустяковые вопросы решаются месяцами. Отсутствие сильного независимого суда и правоохранительной системы, к которым можно было бы апеллировать в случае нарушений, также не добавляет очков российскому инвестиционному климату. Решение вопросов создания благоприятного инвестиционного климата, управления инвестиционными комплексами, создания эффективной инвестиционной инфраструктуры и законодательного обеспечения инвестиционных процессов невозможно вне реалий и тенденций сегодняшнего мира, без анализа процессов глобализации мировой экономики.

Но, тем не менее приток иностранных денег в российскую экономику демонстрирует улучшающийся инвестиционный климат в стране. В первую очередь, Россия выглядит привлекательнее многих стран с точки зрения макроэкономической стабильности. Уже несколько лет подряд темпы роста ВВП страны держатся в среднем на уровне 6%. В 2005 г. они достигли 6,4%. Это меньше, чем в Китае, но больше, чем в ЕС и США.

Финансовое положение страны продолжает укрепляться. Объем стабилизационного фонда РФ, формирующегося в основном за счет «излишков» доходов от экспорта российских топливно-энергетических ресурсов постоянно возрастает на фоне рекордных мировых цен на сырье. На 1 апреля 2006 г. он составлял около 60 млрд. долларов. Средства эти призваны защитить страну от финансовых потрясений в случае резкого ухудшения конъюнктуры на мировых рынках основных товаров российского экспорта. Размер золотовалютных запасов России также постоянно увеличивается и превышает 200 млрд. долларов. По этому показателю Россия вышла на четвертое место в мире после Китая, Японии и Тайваня, что служит дополнительной защитой экономики от внешних шоков. Наличие у страны инвестиционного уровня кредитного рейтинга по версии крупнейших мировых рейтинговых агентств и сокращение внешнего долга также должны способствовать росту доверия инвесторов. Все это говорит о том, что Россия как государство платежеспособна и может гарантировать устойчивость национальной валюты.

Серьезный рост демонстрирует и российский фондовый рынок: в 2005 году индекс РТС вырос почти в 2 раза. Усиливаются позиции России на глобальном рынке IPO (первичное публичное размещение акций). По данным исследования компании Ernst & Young, IPO российских компаний являются одними из самых привлекательных для зарубежных инвесторов.. В текущем году, например, ожидается IPO некоторых государственных компаний, в частности «Роснефти» и «Внешторгбанка». Интерес инвесторов к России очевиден: в стране стабилизировалась макроэкономическая ситуация, и стоимость российских активов постоянно растет. А потребительский бум и немалый потенциал внутреннего рынка делает Россию одним из наиболее привлекательных площадок для инвестирования в мире.

В результате, по данным компании A.T. Kearney, Россия поднялась на шестое место в рейтинге инвестиционной привлекательности FDI Confidence Index 2005, уступив только Китаю, США, Великобритании, Индии и Польше (против 11-го в Индексе FDI, выпущенном в марте 2005 года). По словам министра экономического развития и торговли РФ Германа Грефа, инвестиционный климат в стране однозначно улучшается. Причем зарубежные компании, не работающие в России, оценивают наш инвестиционный климат намного хуже, чем он есть на самом деле, - считает он.

В то же время, в этой сфере решены далеко не все проблемы. Ситуация с инфляцией в России все еще остается достаточно сложной, хотя борьба с ней заявлена одним из приоритетов монетарных властей. Качество корпоративного управления, хотя и повышается с каждым годом, все же далеко от идеального. Также согласно ежегодно рассчитываемому индексу коррупции Transparency International, в 2005 г. коррумпированность в России возросла. В 2004 году страна занимала в этом рейтинге 90 место, в 2005 г. она опустилась на 126-е, оказавшись, таким образом, на последнем месте среди стран с инвестиционным рейтингом.

Объем иностранных инвестиций, поступивших в российскую экономику в I квартале 2006 года, составил $8,8 млрд. и увеличился на 46% по сравнению с соответствующим периодом 2005 года. При этом прямые иностранные инвестиции в Россию за тот же период составили $3,8 млрд. и выросли в 2 раза по сравнению с I кварталом 2005 года. По прогнозам, приток прямых иностранных инвестиций продолжится, и в 2008 г. он может составить 25 млрд. долл.

Основной объем прямых инвестиций по-прежнему достается сектору нефти и газа. В прошлом году, в частности, началась добыча нефти на российских месторождениях проекта «Сахалин-1» - одном из крупнейших российских проектов, осуществляемых с участием иностранных инвестиций. Капитальные вложения в разработку всех месторождений проекта оцениваются свыше 12 млрд. долл. Крупные зарубежные вложения работают и в проекте «Сахалин-2». Штокмановское газоконденсатное месторождение в Баренцевом море также готовится к освоению на принципах соглашения о разделе продукции с иностранными инвесторами. Все это не удивительно, поскольку российский нефтегазовый сектор требует совершенствования методов добычи и освоения новых месторождений, что не может не привлекать иностранных инвесторов.

В то же время, в последние годы идет более активная, чем раньше, иностранная экспансия в несырьевые секторы российской промышленности, в средние по масштабу предприятия и проекты в потребительском секторе и торговые сети. Больше всего иностранных средств в I квартале 2006 года было направлено в сферу добычи полезных ископаемых ($2 млрд. 935 млн.) и обрабатывающие производства ($2 млрд. 216 млн.). Также зарубежные вложения направлялись в сферу оптовой и розничной торговли, в транспорт и связь, в сектор финансовой деятельности и в сферу операций с недвижимым имуществом. За последние несколько лет страна испытывала непрекращающийся приток иностранных розничных сетей (METRO, Aushan и др.), и, видимо, эта тенденция продолжится.

В целом накопленный объем иностранных инвестиций в российской экономике к концу марта 2006 года составил $113,8 млрд. По сравнению с концом марта 2005 года он увеличился на 33,7%. Основные страны-инвесторы российской экономики - это Нидерланды, Великобритания, Германия, США и Франция. По-прежнему довольно высокой остается доля иностранных инвестиций, поступающих из офшорных зон. Недавно возникла новая тенденция – по итогам последних месяцев в список ключевых российских инвесторов вошла Индия. В I квартале 2006 года эта страна стала лидером по инвестициям в Россию ($1 млрд. 507 млн.). В первую очередь, за счет вложений в сферу добычи топливно-энергетических полезных ископаемых ($1 млрд. 472 млн.).

# ****4.ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В РОССИИ****

За первое полугодие 2007 года Россия получила 15,8 миллиарда долларов прямых иностранных инвестиций, что больше, чем за весь 2006 год. Об этом сообщил в своем отчете Росстат. Это в 2,5 раза больше, чем в первом полугодии 2006 года.

К прямым иностранным инвестициям Росстат относит взносы в капитал и кредиты, полученные компаниями от иностранных акционеров. Именно прямые инвестиции являются индикатором инвестиционной привлекательности страны.

Росстат не раскрывает, какие конкретно сделки легли в основу статистики прямых инвестиций, однако по мнению опрошенных газетой экспертов, более чем на треть прямые инвестиции обеспечила одна сделка. "Дочка" итальянских Enel и Eni за 5,8 миллиарда долларов купила при распродаже активов "ЮКОСа" акции "Газпром нефти" и другие активы, включенные во второй лот.

Самые популярные отрасли российской экономики у инвесторов те же, что и в 2006 году: топливно-энергетическая, финансы, пищевая промышленность. При этом объем накопленных инвестиций в обрабатывающие производства в России впервые вышел на первое место среди других секторов.

Из 60,3 миллиарда долларов иностранных инвестиций (без учета операций финансового сектора) на портфельные приходится около миллиарда долларов (вложения в акции и паи российских компаний), а 30,5 миллиардов долларов являются долгосрочными кредитами.

По итогам 2006 года приток прямых инвестиций составил 13,7 миллиарда долларов. Экономисты прогнозируют, что за год прямые инвестиции достигнут 25-38 миллиардов долларов.

К концу июня текущего года объем иностранных инвестиций в российскую экономику составил 178,5 млрд. долларов США, что на 39,5% больше по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года, сообщает Росстат.

Наибольший удельный вес в накопленном иностранном капитале приходился на прочие инвестиции, осуществляемые на возвратной основе (кредиты международных финансовых организаций, торговые кредиты и пр.) - 52,8% (на конец июня 2006г. - 50,1%). Доля прямых инвестиций составила 45,2% (48,1%), портфельных - 2,0% (1,8%). Таким образом, отмечают аналитики МДМ-Банка, приток капитала обеспечил, главным образом, значительно возросший объем ссудных инвестиций.

Более чем треть прямых инвестиций обеспечила сделка Энинефтегаза (на 60% контролируется Enel, а на 40% - Eni), который за $5.8 млрд купил при распродаже активов ЮКОСа лот № 2. 71% инвестиций или $11.2 млрд поступило в сектор добычи полезных ископаемых, причем $10.7 млрд - через голландскую Shell, инвестирующую в свои проекты Сахалин-2 и Салымская группа месторождений около $2 млрд за полгода.

Остальные ПИИ сильно диверсифицированы.

**Поступление иностранных инвестиций по типам**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **I полугодие 2007г.** | | | **Справочно I полугодие 2006г. в % к** | |
| **млн. долларов США** | **в % к** | |
| **I полугодию 2006г.** | **итогу** |
| **I полугодию 2005г.** | **итогу** |
| Инвестиции | 60343 | в 2,6р. | 100 | 141,9 | 100 |
| из них: |  |  |  |  |  |
| прямые инвестиции | 15837 | в 2,5р. | 26,3 | 143,6 | 27,5 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| взносы в капитал | 6715 | 190,3 | 11,1 | 110,1 | 15,1 |
| из них реинвестирование | 51 | в 3,8р. | 0,1 | 97,0 | 0,1 |
| лизинг | 47 | 124,1 | 0,1 | 28,7 | 0,2 |
| кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций | 8597 | в 6,8р. | 14,3 | 121,3 | 5,3 |
| прочие прямые инвестиции | 478 | 29,4 | 0,8 | в 13,9р. | 6,9 |
| портфельные инвестиции | 1103 | в 2,2р. | 1,8 | в 2,9р. | 2,1 |
| из них акции и паи | 1087 | в 2,2р. | 1,8 | в 2,9р. | 2,1 |
| прочие инвестиции | 43403 | в 2,6р. | 71,9 | 139,1 | 70,4 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| торговые кредиты | 4809 | 108,6 | 8,0 | 165,0 | 18,9 |
| прочие кредиты | 38298 | в 3,2р. | 63,4 | 132,5 | 51,1 |
| из них: |  |  |  |  |  |
| на срок до 180 дней | 7746 | в 4,5р. | 12,8 | 152,3 | 7,3 |
| на срок свыше 180 дней | 30552 | в 3,0р. | 50,6 | 129,7 | 43,8 |
| прочее | 296 | в 3,5р. | 0,5 | 63,9 | 0,4 |

*млн.долларов США*

Среди отраслей - фаворитов выступают оптово-розничная торговля и сфера услуг - $25.93 млрд, обрабатывающая - $13.49 млрд, топливно-энергетическая - $12.13 млрд, добывающая - $12.65 млрд, а также финансовый сектор. "Таким образом, можно говорить, что повышение прозрачности российского рынка привело к активизации иностранных инвесторов на рынке M&A, которые предпочитают активное приобретение долей в отечественных компаниях и, возможно, рассматривают вложение в РФ как выгодные", - комментируют эксперты ИК "Файненшл Бридж".

**Иностранные инвестиции по видам экономической деятельности**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **I полугодие 2007г.** | | | **Накоплено на конец июня 2007г.** | |
| **поступило** | **погашено (выбыло)** | **переоценка и прочие изменения активов и обязательств** |
| **всего** | **в % к итогу** |
| Всего | 60343 | 25182 | 2624 | 178516 | 100 |
| в том числе: сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство | 160 | 62 | -5 | 1044 | 0,6 |
| рыболовство, рыбоводство | 9 | 18 | 3 | 174 | 0,1 |
| добыча полезных ископаемых | 12650 | 493 | 19 | 41647 | 23,3 |
| обрабатывающие производства | 13492 | 5706 | 2946 | 51889 | 29,1 |
| производство и распределение электроэнергии, газа и воды | 153 | 157 | 5 | 742 | 0,4 |
| строительство | 909 | 67 | -3 | 1926 | 1,1 |
| оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования | 25973 | 11977 | -1 | 47849 | 26,8 |
| гостиницы и рестораны | 18 | 37 | -2 | 335 | 0,2 |
| транспорт и связь | 3550 | 1481 | 22 | 13089 | 7,3 |
| финансовая деятельность | 1232 | 4428 | -357 | 5701 | 3,2 |
| операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг | 2071 | 721 | -39 | 13158 | 7,4 |
| государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение | 3 | 2 | - | 46 | 0,0 |
| образование | 1 | 0,0 | - | 4 | 0,0 |
| здравоохранение и предоставление социальных услуг | 33 | 4 | - | 104 | 0,0 |
| предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг | 89 | 29 | 36 | 808 | 0,5 |

*млн.долларов США*

В то же время, основными странами-инвестроми являются Великобритания, Нидерланды, Кипр, Люксембург, Швейцария, Франция, Германия, Ирландия, США. На долю этих стран приходилось 86,3% от общего объема накопленных иностранных инвестиций, в том числе на долю прямых - 85,1% общего объема накопленных прямых иностранных инвестиций, поэтому речь может идти скорее о возврате в экономику страны средств зарегистрированных в иностранных государствах, что служит скорее негативным фактором и указывает на недоверие иностранных компаний к России.

**Поступление иностранных инвестиций по отдельным странам-инвесторам**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Поступило в I полугодии 2007г.** | **В % к итогу по виду экономической деятельности** | **В том числе** | | |
| **прямые** | **портфельные** | **прочие** |
| Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство | 160 | 100 | 102 | 0,0 | 58 |
| в том числе: Кипр | 46 | 28,9 | 27 | - | 19 |
| Австрия | 20 | 12,7 | 5 | - | 15 |
| Нидерланды | 16 | 10,2 | 16 | - | 0,2 |
| Дания | 13 | 8,4 | 9 | - | 4 |
| Добыча полезных ископаемых | 12650 | 100 | 11174 | 18 | 1458 |
| в том числе: Нидерланды | 10742 | 84,9 | 10737 | - | 5 |
| Кипр | 392 | 3,1 | 150 | 18 | 224 |
| США | 305 | 2,4 | 9 | - | 296 |
| из итога по добыче полезных ископаемых: добыча топливно-энергетческих полезных ископаемых | 12125 | 100 | 11112 | 18 | 995 |
| в том числе: Нидерланды | 10742 | 88,6 | 10737 | - | 5 |
| Кипр | 373 | 3,1 | 138 | 18 | 217 |
| Обрабатывающие производства | 13492 | 100 | 1750 | 541 | 11201 |
| в том числе: Швейцария | 3432 | 25,4 | 31 | 14 | 3387 |
| Франция | 3000 | 22,2 | 27 | - | 2973 |
| Кипр | 1070 | 7,9 | 307 | 131 | 632 |
| из итога по обрабатывающим производствам производство пищевых продуктов, включая напитки и табака | 1514 | 100 | 806 | 22 | 686 |
| в том числе: Нидерланды | 500 | 33,0 | 430 | - | 70 |
| Люксембург | 346 | 22,9 | 3 | - | 343 |
| Кипр | 285 | 18,8 | 249 | - | 36 |
| производство кокса и нефтепродуктов | 1167 | 100 | 13 | 458 | 696 |
| в том числе: США | 342 | 29,3 | - | 342 | 0,0 |
| Кыргызстан | 149 | 12,8 | - | - | 149 |
| Швейцария | 144 | 12,3 | - | 14 | 130 |
| Беларусь | 136 | 11,6 | - | 0,1 | 136 |
| химическое производство | 725 | 100 | 104 | 9 | 612 |
| в том числе: Швейцария | 388 | 53,6 | 5 | 0,0 | 383 |
| Нидерланды | 101 | 13,9 | 23 | - | 78 |
| Германия | 66 | 9,1 | 10 | 0,0 | 56 |
| металлургическое производство и производство готовых металлических изделий | 7629 | 100 | 131 | 39 | 7459 |
| в том числе: Франция | 2938 | 38,5 | 3 | - | 2935 |
| Швейцария | 2871 | 37,6 | 0,1 | 0,1 | 2871 |
| Великобритания | 392 | 5,1 | 1 | 0,1 | 391 |
| Производство и распределение электроэнергии, газа и воды | 153 | 100 | 37 | 73 | 43 |
| в том числе: Острова Кайман | 50 | 33,0 | - | 50 | - |
| Великобритания | 46 | 29,9 | 29 | 3 | 14 |
| Кипр | 37 | 24,2 | 7 | 12 | 18 |
| Строительство | 909 | 100 | 454 | 0,1 | 455 |
| в том числе: Кипр | 697 | 76,7 | 418 | 0,0 | 279 |
| Люксембург | 57 | 6,3 | 3 | - | 54 |
| Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования | 25973 | 100 | 645 | 0,5 | 25328 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| Великобритания | 14020 | 54,0 | 4 | 0,0 | 14016 |
| Люксембург | 4490 | 17,3 | 0,4 | - | 4490 |
| Кипр | 3890 | 15,0 | 170 | 0,0 | 3720 |
| Транспорт и связь | 3550 | 100 | 161 | 381 | 3008 |
| в том числе: Ирландия | 1337 | 37,7 | 37 | - | 1300 |
| Люксембург | 1288 | 36,3 | 14 | 7 | 1267 |
| Кипр | 302 | 8,5 | 15 | 206 | 81 |
| из итога по транспорту и связи связь | 1999 | 100 | 40 | 381 | 1578 |
| Люксембург | 1287 | 64,4 | 14 | 7 | 1266 |
| Кипр | 272 | 13,6 | 0,2 | 206 | 66 |
| Финансовая деятельность | 1232 | 100 | 637 | 61 | 534 |
| в том числе: Австрия | 361 | 29,3 | 361 | - | - |
| Кипр | 293 | 23,8 | 119 | 58 | 116 |
| Швеция | 144 | 11,7 | 26 | - | 118 |
| Операции с недвижимым имуществом и предоставление услуг | 2071 | 100 | 821 | 28 | 1222 |
| в том числе: Кипр | 1250 | 60,4 | 455 | 26 | 769 |
| Виргинские о-ва (Брит.) | 122 | 5,9 | 79 | 0,2 | 43 |
| Великобритания | 121 | 5,8 | 45 | 1 | 75 |
| Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг | 89 | 100 | 30 | 1 | 58 |
| в том числе: Великобритания | 31 | 34,6 | - | - | 31 |
| США | 20 | 22,5 | 13 | - | 7 |
| Кипр | 17 | 18,4 | 14 | 1 | 2 |

*1) Информация приводится по видам экономической деятельности, в которые за отчетный период осуществлены наиболее крупные иностранные инвестиции.*  
*млн.долларов США*

Объем инвестиций из России, накопленных за рубежом, на конец июня 2007г. составил 25,9 млрд.долларов. В I полугодии 2007г. из России за рубеж направлено 36,8 млрд. долларов иностранных инвестиций, или в 2,4 раза больше, чем в I полугодии 2006 года.

Объем погашенных инвестиций, направленных ранее из России за рубеж, составил 25,9 млрд.долларов, или на 80,8% больше, чем в I полугодии 2006 года.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Законодательная база глобального инвестиционного рынка должна представлять гармоничную, сбалансированную многоуровневую систему законодательных и нормативных актов, построенную на основе информационных технологий.

Во-первых, эта система законодательных актов должна быть согласована, взаимоувязана как по вертикали (международные акты - федеральное - региональное законодательство), так и по горизонтали (самодостаточность и недублируемость законодательных и нормативных актов каждого иерархического уровня управления), охватывающую сферы экономики, экологии, культуры, социальной и региональной государственной политики. Особое значение приобретает процесс создания многосторонних соглашений, актов, регулирующих деятельность инвестиционных институтов и государств на интегрированном мировом инвестиционном рынке. И здесь Россия вправе выступить с опережающими инициативами.

Во-вторых, законодательные (и, в первую очередь, международные) акты должны обеспечить достоверность предоставления информации об инвестиционном рынке, проектах и программах, соискателях инвестиций, производственных системах и предприятиях, выполнение обязательств перед инвесторами, предоставление последним льгот и преференций на период освоения ресурсов. Законопроекты вышеназванного направления должны быть первоочередными для рассмотрения и принятия нашей законодательной властью;

В-третьих, система инвестиционного законодательства должна учитывать требования международных инвестиционных и финансовых институтов, для реализации возможности участия субъектов инвестиционного рынка в международных проектах и программах. Отдельная, самостоятельная задача унификации этих требований, перечня обязательных законодательных и нормативных актов, принципиальных их положений для всех членов мирового инвестиционного сообщества.

В-четвертых, на основе основных законодательных актов и для обеспечения их функционирования должна быть создана международная нормативно-правовая база, унифицированная система учета и отчетности, интегральный пакет модельных законодательных решений, позволяющих государствам мира оперативно гармонизировать свою законодательную базу.

# СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ И WWW ИСТОЧНИКИ

1. Бородина Е.И. Голикова Ю.С. и др. Финансы предприятий. Учеб.пособие под ред.Е.И.Бородиной. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- 208с.
2. Финансы. Учеб.пособие / Под ред.проф.А.М. Ковалевой.- М.: Финансы и статистика, 1996.- 336с
3. http://www.lenta.ru/
4. http://www.rian.ru/
5. http://www.fd.ru/

1. [↑](#endnote-ref-1)