***Содержание.***

Введение.

1. Сущность инвестиций и их виды. Спрос на инвестиции.
2. Сбережения как основной источник инвестиций. Модель макроэкономического равновесия «I-S».
3. Проблемы превращения сбережений в инвестиции в России. Практикум.

Заключение.

Список используемой литературы.

 ***Введение.***

Перед нашей экономикой всегда стоит немало целей и немало задач, которые нужно решать. Главной целью и задачей этой работы является раскрытие сущности сбережений и инвестиций в рыночной экономике. Прежде всего необходимо понять, какова сущность инвестиций и из каких видов состоят инвестиции; понятие сбережения как основного источника инвестиций; как выглядит модель макроэкономического равновесия и выявить какие же основные проблемы превращения сбережений в инвестиции в России. Исследование проблем инвестирования экономики всегда находилось в центре внимания экономической науки, ибо именно инвестиции определяют экономический рост в целом. Поэтому весьма важно создание необходимых предпосылок для ведения инвестиционной деятельности. Развитие бизнеса, рост экономики, в целом связаны с инвестиционной деятельностью, реализацией инвестиционных проектов. Без инвестиций в современной экономике практически невозможно развитие. Вот почему эта тема на сегодняшний день является одной из самых острых и актуальных.

1. **Сущность инвестиций и их виды. Спрос на инвестиции.**

В современной литературе понятие «инвестиций» является одним из наиболее часто употребляемых - это отражает динамику всех процессов, связанных с перемещением финансовых ресурсов на внутренних и внешних рынках.

 Инвестиции являются основой для осущствления политики расширенного производства, ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества продукции, обеспечения её конкурентоспособности. Инвестиции необходимы, чтобы развивать все отрасли экономики. Дадим определение термину «инвестиции». Инвестиции- вложения капитала в предприятия разных отраслей, предпринимательские и иные проекты, программы для получения прибыли . Как правило, это долгосрочные капиталовложения. Согласно российскому законодательству, инвестиции- это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе- имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли. Наиболее важными признаками инвестиций являются[[1]](#footnote-1):

- потенциальная способность инвестиций приносить доход; - определенный срок вложения средств;

- целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;

- Использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой;

- осуществление вложений лицами (инвесторами), которые имеют собственные цели, не всегда совпадающие с общеэкономической выгодой;

- наличие риска вложения капитала.

 Существуют различные основания классификации инвестиций и разные подходы к этому вопросу. Но чаще всего выделяют два основных вида инвестиций: реальные и финансовые. Реальные инвестиции- это долгосрочные капитальные вложения в конкретный проект, связанный с производством товаров и услуг. Они направлены на увеличение основного капитала и создания новых основных фондов. Иногда реальные инвестиции называют ещё и прямыми. Финансовые инвестиции связаны с покупкой ценных бумаг. Их ещё называют портфельными. Портфельные инвестиции- формирование так называемого «портфеля»- набора ценных бумаг(акции, облигации, имущественные права), приносящих доход. Более расширенная классификация инвестиций представлена в таблице[[2]](#footnote-2):

|  |  |
| --- | --- |
| **Классификационный признак** | **Форма инвестиций** |
| Формы ведения бизнеса и способы получения предпринимательской прибыли | РеальныеФинансовые |
| Объект инвестирования | Инвестиции в материальные активы, нематериальные, финансовые и в человеческий капитал. |
| Субъект собственности инвестируемого капитала | Государственные, частные, смешанные.  |
| Продолжительность периода инвестирования капитала | Краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные.  |
| Степень риска | С высокой, средней, низкой степенью риска.  |
| Жизненный цикл предприятия | Начальные, возвратные, интенсивные, экстенсивные.  |
| Характер участия в инвестиционном процессе | Непосредственный, опосредованный.  |
| Отражение в бухгалтерском балансе | Валовые и чистые.  |

Инвестиционный спрос - это самая динамичная и изменчивая составляющая совокупного спроса, она зависит от объективных факторов (состояние экономической конъюнктуры: ожидаемая норма чистой прибыли, ставка процента) и субъективного фактора (решения предпринимателей). Инвестиционный спрос состоит из двух частей: 1. Спроса на восстановление изношенного капитала. 2. Спроса на увеличение чистого реального капитала. Потребность национальной экономики в обновлении основного капитала и в изменении в связи с этим структуры оборотного капитал формирует инвестиционный спрос. Любая фирма, создавая или обновляя капитал, делает это с одной целью- получение определенных выгод. Решение об инвестировании принимается в том случае, если вложенные средства позволяют не только компенсировать первоначальные затраты, но и получить дополнительную прибыль. Размер данной прибыли можно выразить в виде процента от инвестиционных затрат, назовем его инвестиционный доход:

При построении графика инвестиционного спроса учитывают два основных фактора, влияющих на объем инвестиций: T- инвестиционный доход или доходность и i- реальная процентная ставка. Владельцы фирм будут осуществлять инвестиции до тех пор, пока доходность будет выше или равна реальной процентной ставке. Но существует одна общая закономерность- с увеличением объёма инвестиций их доходность снижается .

 **Рисунок 1.**Кривая спроса на инвестиции.

Помимо доходности и реальной процентной ставки на объем инвестиций влияют и другие факторы, которые смещают кривую спроса на инвестиции вправо или влево: - расходы на приобретение, техническое обслуживание и эксплуатацию, - налогообложение фирм, - технический прогресс, - наличие запаса капитальных товаров, - ожидания предпринимателей **Рисунок 2**. Смещение кривой инвестиционного спроса[[3]](#footnote-3).

Где r- реальная процентная ставка, QI- объём инвестиций.

1. **Сбережения как основной источник инвестиций. Модель макроэкономического равновесия «I-S».**

Сбережения – это та часть дохода, которая не потребляется, а в конечном итоге инвестируется. Итак, сбережения являются важным источником инвестиций. Причины сбережений денежных средств у населения различны- улучшений условий жизни в будущем, обеспечение материальной основы для детей, свершение крупной покупки и т. д. Но не все слои населения имеют возможность сберегать. Часто весь доход потребляется. С увеличением же дохода появляется возможность сберегать, а может и увеличивать уже имеющиеся сбережения. Что касается предприятий, то они в основном сберегают, чтобы впоследствии инвестировать.

При наличии в экономике ощутимого фактора сбережений идеальной для создания общего экономического равновесия является такая ситуация, когда инвестиции I равны сбережениям S в условиях краткосрочного и долгосрочного периодов.

*Q1*

*Q2*

# E

*E1*

*S*

*S*

*-*

*+*

Сбережения и инвестиции

*0*

II

I

**Нац. доход, млрд. руб.**

Рисунок 3. Общее экономическое равновесие, определяемое через равенство между сбережениями и спросом на инвестиции

Из представленных на рис.3 графиков сбережений и инвестиций, фиксирующих связь указанных параметров с изменением наци­онального дохода, хорошо видно, что чем выше спрос на инвести­ции (I1 по сравнению с I) и шире возможности институциональных инвесторов в обеспечении равенства I = S, тем выше совокупный спрос на национальный продукт, а, следовательно, сильнее стимулы к росту национального дохода (продукта) в последующие воспроиз­водственные периоды. Точки E и E1 отражают состояния равнове­сия между этими (I и S) ключевыми параметрами и соответствую­щие им равновесные величины создаваемого и распределяемого национального дохода Q1,Q2.[[4]](#footnote-4) В точках, лежащих на оси абсцисс правее указанных равновесных значений этих параметров, будут иметь место превышение предло­жения (в нашем случае — сбережения) над спросом на инвестиции и дефляционный разрыв на инвестиционных рынках. В точках же, лежащих левее равновесных значений, спрос на инвестиции будет превышать предложение и образуется соответствующий инфляцион­ный разрыв. И тот, и другой приводит в движение мотивационные механизмы, стимулирующие экономических агентов предпринимать действия, направленные на достижение равновесия между I и S.

Модель «I-S». При помощи этой модели можно понять условия равновесия на реальном рынке, т.е. рынке товаров и услуг. В IV четверти изображена обратно пропорциональная зависимость между инвестициями и нормой процента. Чем выше r, тем ниже I. В данном случае уровню r0 соответствуют инвестиции вразмере I­­­0. Далее обращаемся к III четверти. Биссектриса, исходящая из начала осей координат — равенство I = S. Пунктирная линия помогает найти такое значе­ние сбережений, которое равно инвестициям: Io = So. Затем следует II четверть. Изображенная здесь кривая — это уже график сбережений, ведь S зависит от национального дохода (Y). Уровню S0 соответствует объем национального дохода Y0. И, наконец, в I четверти можно, зная уровень r0 и Y0, найти точку IS0.

Построение кривой IS имеет большое значение для понимания проблем макроэкономического равновесия с учетом тех закономерностей, которые происходят и на денежном рынке. Ведь кривая отражает, как отмечалось выше, равновесие на так называемом реальном рынке.

**Рисунок 4.** Модель «I-S»[[5]](#footnote-5)

1. **Проблемы превращения сбережений в инвестиции в России.**

«Россия является крупнейшим мировым инвестором и одновременно с привлекательным инвестиционным климатом. По итогам 2006 года страна заняла 15 место по размеру принимаемых прямых инвестиций и 16 место по вложению капитала за рубеж».[[6]](#footnote-6)Это было за два года до кризиса. Что же происходит в экономике страны сейчас, в 2010 году, два года спустя после кризиса?

Для современного состояния российской экономики проблема инвестиционных ресурсов является достаточно острой и трудноразрешимой. Ведется активный поиск источников финансирования со стороны государства, банковских сообществ, предприятий для удовлетворения инвестиционных потребностей. Мировая практика показывает, что сбережения населения являются самыми устойчивыми инвестиционными ресурсами коммерческих банков. В России существует много препятствий на пути трансформации сбережений в инвестиции. Одно из главных препятствий- низкий доход населения. В России лишь 4-5% семей делают накопления, но не все размещают их в коммерческих банках. Денежные доходы в среднем на душу населения в России в 2008 году составили 15106р., а в январе 2009 года- 11430р. [[7]](#footnote-7) Рост уровня благосостояния населения, зависящий от эффективности социально- экономической политики государства, приведет к дальнейшему увеличению сбережений населения. Важнейшей задачей в современный период является обеспечение роста доходов населения и снижение уровня их дифференциации. Для модернизации и развития экономике нужна развитая кредитная система, предоставляющая разные по структуре и срочности кредиты, прежде всего инвестиционные. В России же проблема заключается в первую очередь в ресурсах, обеспечивающих реализацию кредитных продуктов. Доля привлеченных средств физических лиц и нефинансовых организаций в последние несколько лет снижалась. Однако в 2009 году произошел некоторый рост сбережений населения, но не давший ощутимых результатов. Наличие механизма защиты интересов вкладчиков повышает сберегательную активность населения. Отсутствие ответственности банковской системы перед вкладчиками за потерю вкладов значительно подорвало доверие населения к российской банковской системе. Поэтому перед государством стоит важная задача по созданию эффективного механизма защиты интересов вкладчиков. Что, на мой взгляд, позволит населению не только сберегать, но и вкладывать уже имеющиеся денежные средства. Что в свою очередь спровоцирует рост инвестиций в стране.

Ниже приведена таблица инвестиций в основной капитал:[[8]](#footnote-8)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Годы | Млн. руб. (до 2000 г. – млрд. руб.; в фактически действовавших ценах) | В процентах к предыдущему году (в постоянных ценах) |
| 2004 | 2865014 | 113,7 |
| 2005 | 3611109 | 110,9 |
| 2006 | 4730023 | 116,7 |
| 2007 | 6716222 | 122,7 |
| 2008 | 8781616 | 109,9 |
| 2009 | 7930255 | 83,8 |

**Практикум.**

1. Определите, чему будет равен равновесный уровень дохода, если известно, что экономика описана следующими данными:

Y = C + I; C = 500 + 0,6 Y; I = 100;

2) Если автономные инвестиции (I) возрастут до 200, то, как изменится равновесный выпуск?

3) Каково значение мультипликатора инвестиций?

4) Покажите изменение уровня равновесия графически.

**Решение:**

1)Определите, чему будет равен равновесный уровень дохода, если известно, что экономика описана следующими данными:

Y = C + I; C = 500 + 0,6 Y; I = 100;

Если известно, что экономика описана следующими данными, то необходимо в первую очередь выяснить значения этой экономической функции:

Y – уровень дохода;

С – потребление;

I – инвестиции;

С = С\* + МРС ∙ Y – формула выражающая потребление, где С\* - некая постоянная, зависящая от других факторов, кроме дохода (процентная ставка, инфляционные ожидания и т.п.) в данном случае = 500;

МРС – предельная склонность к потреблению, величина предельной склонности к потреблению (МРС) находится в пределах от 0 до 1, т.е.

0 < МРС < 1,

в данной задаче МРС = 0,6:

МРS – предельная склонность к сбережению, понимают ту часть дополнительного дохода, который идет на сбережения (инвестиции) содержащуюся в каждой дополнительно заработанной денежной единице, МРС + МРS = 1.

Таким образом, при известной одной части равенства можно определить и другую путем вычитания известной части из единицы:

МРS = 1 – МРС,

в данном случае:

МРS = 1 – 0,6 = 0,4.

Итак, основным фактором, определяющим величину потребления и сбережений (инвестиций), является уровень дохода, но так как величина потребления и сбережения нам известны, то находим уровень дохода:

Y = 500 + I / MPS;

Y = 500 + 100 / 0,4 = 1500.

Определяем, чему будет равен равновесный уровень дохода по описанным экономическим данным:

Y = 500 + 0,6 Y + 100;

Y = 500 + 0,6 ∙ 1500 + 100 = 1500.

2) Если автономные инвестиции (I) возрастут до 200, то, как изменится равновесный выпуск?

Воспользуемся данными, решения первого задания.

Необходимо вычислить уровень дохода по известным величинам, потребления и сбережения:

Y = 500 + I / MPS;

Y = 500 + 200 / 0,4 = 1750.

Определяем, чему будет равен равновесный уровень дохода, если автономные инвестиции (I) возрастут до 200:

Y = 500 + 0,6 Y + 200;

Y = 500 + 0,6 ∙ 1750 + 200 = 1750.

3) Каково значение мультипликатора инвестиций?

Известно, что население расходует на потребление 60 % получаемого им дохода, а остальные 40 % сберегает. Потребительская функция тогда имеет вид: С = 0,6 Y.

Пусть объем инвестиционной деятельности увеличился первоначально на 100. Это вызовет непосредственное увеличение доходов затронутых этим лиц на такую же сумму. В связи с этим увеличением доходов им придется увели­чить свои потребительские расходы. В соответствии со сделанным выше предпо­ложением эти расходы возрастут на 100 х 0,6 = 60 (на 40 увеличатся сбережения). Такое увеличение спроса отразится на доходах еще ка­кой-то группы лиц, которые тоже увеличатся на эту сумму. Эти лица в свою оче­редь увеличат свои потребительские расходы на сумму 60 х 0,6 = 36, что свидетельствует о возрастании на 36 еще чьих-то доходов, что заставит увеличить потребление еще на 36 х 0,6 = 21,6 и т. д. Данный процесс будет продолжаться по математически бесконечной цепочке. Однако сум­ма увеличения дохода будет сходиться к определенному пределу (пределу суммы геометрической прогрессии). В данном примере этот предел легко подсчитать. Общее увеличение дохода составит:

100 + 60 + 36 + 21,6 +...= 100 (1 + 0,6 + 0,62 + 0,63 + ...) = 100(1/(1-0,6))= 100/0,4 = 250

Каков же мультипликатор в нашем примере и как его можно определить посредством предельной склонности к потреблению и предельной склонности к сбережению?

Если общее увеличение дохода составит 250, а автономные инвестиции возрастут на 100, то мультипликатор инвестиций равен:

250 / 100 = 2,5

**Ответ:**

* Равновесный уровень дохода по описанным экономическим данным будет равен 1500.
* Если автономные инвестиции возросли до 200, равновесный выпуск будет равен 1750.
* Мультипликатор инвестиций равен 2,5.

4) Покажите изменение уровня равновесия графически.

**График:**

**Заключение.**

Инвестиции- это все виды средств, вкладываемых в хозяйственную деятельность с целью получения прибыли. Процесс инвестирования зависит от таких важных факторов как ожидаемая норма прибыли и реальная процентная ставка. Без инвестиций невозможно дальнейшее развитие как одного предприятия в отдельности, так и всего государства в целом. Изменения именно в объемах инвестиций вызывают основные макроэкономические сдвиги.

Важнейшим источником инвестиций являются сбережения. И чем больше доход, тем выше вероятность того, что сбережения будут осуществлены, а значит выше вероятность того, что эти сбережения превратятся в инвестиции.

Для российской экономики термин инвестиции относительно новый. В то время как в западных странах сбережения населения являются основным и постоянным источником инвестиций, в России это острая проблема, требующая скорейшего решения. Всё-таки самое главное препятствие на пути трансформации сбережений населения в инвестиции в России – низкие доходы. Чтобы стимулировать желание вкладывать у населения государству необходимо: - создать эффективный механизм защиты интересов вкладчиков, - ускоренно снижать темпы инфляции, - повышать экономическую грамотность населения, - выпускать государственные ценные бумаги для населения с доходностью выше уровня инфляции.

**Литература**

**Учебники, монографии, сборники научных трудов**

1. Инвестиции: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ И. Ю. Ткаченко, Н. И. Малых, - М.: Издательский центр «Академия», 2009г.
2. Инвестиции: Источники и методы финансирования/ А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова – М.: Издательство «ОМЕГА-Л»/2009г.
3. Курс экономической теории/ Учебник. / Под редакцией Чепурина М.Н., Киселевой Е.А./ Киров: «АСА»/ 2006г. Экономическая теория: Учебное пособие.- М., РИОР/2008г.
4. Экономикс: принципы, проблемы и политика/ Макконнелл К.Р, Брю С. Л./ - М.: ИНФАРМА-М, 2003г.
5. Экономическая теория: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ под. ред. И. П. Николаевой- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008г.
6. Экономическая теория: учеб. пособие./Бродская Т. Г./- М.: РИОР/ 2008г.
7. Инвестиции: учебное пособие/ Малиновская О.В., Скобелева И. П., Легостаева Н.В./- СПб.: СПГУВК, 2009г.

**Статьи из журналов и газет**

1. ВЕСТНИК ОГУ №8 (114)/август`2010
2. <http://sumdu.telesweet.net/doc/lections/Makroekonomika>.
3. Журнал «Проблемы современной экономики», №4(24), 2007г.
4. Российский статистический ежегодник 2010г.
5. ЦИРЭ: центр исследований Региональной экономики- <http://www.lerc.ru/>
1. Инвестиции: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ И. Ю. Ткаченко, Н. И. Малых, - М.: Издательский центр «Академия», 2009г. /стр. 5. [↑](#footnote-ref-1)
2. Инвестиции: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ И. Ю. Ткаченко, Н. И. Малых, - М.: Издательский центр «Академия», 2009г. /стр. 7. [↑](#footnote-ref-2)
3. http://sumdu.telesweet.net/doc/lections/Makroekonomika. [↑](#footnote-ref-3)
4. [ Курс экономической теории/ Учебник. / Под редакцией Чепурина М.Н., Киселевой Е.А./ Киров: «АСА»/ 2006 г.] [↑](#footnote-ref-4)
5. Экономическая теория : Учебное пособие,- М,: РИОР, 2008 г. [↑](#footnote-ref-5)
6. Инвестиции: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ И. Ю. Ткаченко, Н. И. Малых, - М.: Издательский центр «Академия», 2009г. [↑](#footnote-ref-6)
7. ВЕСТНИК ОГУ №8 (114)/август`2010 [↑](#footnote-ref-7)
8. "РОССИЙСКИЙ СТАТИСТИЧЕСКИЙ ЕЖЕГОДНИК. 2010" [↑](#footnote-ref-8)