

УДК 330.322

О.А. КАДЫСЕВА,
старший преподаватель

Бугульминский филиал Института экономики, управления и права (г. Казань)

О НЕКОТОРЫХ ПРОБЛЕМАХ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В статье раскрывается сущность инвестиций, показываются источники инвестиционного процесса; доказывается необходимость участия собственных ресурсов предприятий в инвестициях, приводятся некоторые результаты исследования проблем инвестиционной деятельности России и ее регионов.

Сложные и во многом противоречивые для российской экономики процессы становления рыночных отношений обусловили необходимость качественного осмысления новых экономических и социальных явлений. Существенные изменения произошли в характеристике и условиях осуществления инвестиционной деятельности. В частности, появление новых организационно-правовых форм хозяйствования, предоставление свободы предпринимательству и самостоятельности предприятиям в использовании собственных финансовых ресурсов, создание правовых и экономических условий для привлечения капитала российских и зарубежных инвесторов, гармонизация экономических связей и глобализация производственно-финансовой деятельности хозяйствующих субъектов, возникновение новых финансовых инструментов и рычагов коренным образом преобразовывают ранее действовавший механизм инвестирования.

Как известно, инвестиции – 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 [1].

В широком смысле инвестирование представляет собой механизм финансирования воспроизводства и развития хозяйственной системы. Вложение средств и осуществление практических действий в целях получения прибыли

или достижения иного полезного эффекта характеризуется как инвестиционная деятельность. Процесс инвестирования может быть представлен в виде потока расходов, предназначенных для поддержания или увеличения технического или человеческого капитала.

Процесс инвестирования характеризуется временем и риском, а результатом инвестиционной деятельности является положительная динамика объема и структуры инвестиций, создание нового и (или) более качественного продукта, получение прибыли, завоевание рыночного сегмента.

Со второй половины 1999 г. началась активизация инвестиционной деятельности в стране, связанная с улучшением внешнеэкономической конъюнктуры и процессами импортозамещения. Определенные позитивные сдвиги произошли в 2006 г. – по объему ВВП Россия вплотную приблизилась к уровню 1991 г. Однако по объему инвестиций в основной капитал отставание от уровня начала 90-х гг. еще значительно, хотя по сравнению с 2000 г. объем инвестиций в 2006 г. вырос почти в 3 раза [2]. Однако, несмотря на мощный экономический потенциал, развитие отечественной экономики носит неустойчивый характер.

Достижение стабильности экономического роста во многом связано с активизацией инвестиционного процесса. И если в настоящий момент можно говорить о том, что определенные инвестиционные ресурсы в стране есть, то

на первый план выходит задача, как и куда направить имеющиеся сбережения в реальную экономику в соответствии с долгосрочными целями социального развития и перехода к инновационной модели.

Исследования позволяют выделить наиболее важные проблемы в области инвестиционной деятельности.

1. Объем инвестиций в промышленность, недостаточный для качественного изменения структуры основных фондов и их модернизации.

2. Слабое воздействие потребительского спроса на инвестиции, поскольку рост спроса пока удовлетворяется увеличивающимся импортом. Кроме того, величина этого спроса остается недостаточной в силу относительно низкого уровня и крайне неравномерного распределения доходов по группам населения и регионам.

Принимаемые государством меры по увеличению доходов населения нельзя признать удовлетворительными: сохраняется значительной суммарная задолженность по заработной плате, большая часть которой приходится на территориальные бюджеты. Почасовая оплата в России составляет 3 доллара в час, тогда как в США – 16,4 доллара в час, в Германии – 22,7 доллара в час [3, с. 35]. При таком, как у нас в стране, уровне зарплаты теряется стимул к труду и происходит деградация рабочей силы.

Низкие доходы населения препятствуют как увеличению объемов инвестиционных ресурсов, так и росту спроса на результаты инвестиционной деятельности. Следовательно, процесс прилива инвестиций в среду промышленных организаций во многом зависит от существующего спроса на производимую продукцию. Если его нет или он слабый, то и инвестиции будут занимать весьма скромные позиции в общей системе хозяйственной деятельности промышленных организаций.

Значение данного фактора в деятельности предприятий уже сейчас оказывается неординарным и неоднозначным, а со временем сила его влияния приумножается. Так, если в 2000 г. на его долю приходилось 10% результатов деятельности промышленных организаций, то уже в 2004 г. доля этого фактора выросла до 15%.

Увеличение спроса на продукцию идентично систематическому повышению качества производимой продукции, ее сертификации, стабилизации ее сертификационных основ и приближению всех этих величин к адекватным аналогам западноевропейского типа. Пониженный спрос на продукцию и дальнейшее снижение его параметров служит серьезным тормозом развития промышленных организаций в условиях их рыночной необустроенности и маркетинговой неприспособленности [4, с. 13].

3. Сохранение высокой зависимости эффективности функционирования промышленных предприятий от конъюнктуры мирового рынка, несмотря на рост значения внутреннего спроса в последние годы. Хроническое недофинансирование научно-исследовательских работ и отсутствие эффективных механизмов трансформации их результатов в коммерческие проекты, невысокий уровень развития информационной инфраструктуры, а также деградация отечественного машиностроения приводят к отсутствию на российском рынке достаточного числа привлекательных инвестиционных проектов.

4. Российский "инвестиционный бум" затронул далеко не все регионы: и сегодня существует большое количество депрессивных, кризисных и отсталых в социально-экономическом отношении территорий. В конце XX в. социально-экономическая дифференциация регионов России значительно возросла. С середины 90-х гг. в России происходит кластерное региональное расслоение – отрыв небольшой группы субъектов РФ от основной массы российских регионов. Причем число "сильных" регионов сокращается, а "слабых", наоборот, увеличивается. Десять субъектов РФ (Москва, Санкт-Петербург, республики Татарстан и Башкортостан, области – Тюменская с округами, Московская, Свердловская, Самарская, края – Красноярский и Краснодарский) с долей населения около одной трети формируют более 50% ВВП. В то же время доля десяти самых слабых в экономическом отношении субъектов РФ (Республика Тыва, Алтай, Карачаево-Черкесия, Северная Осетия – Алания, Чукотский автономный округ, Еврейская автономная область) создают около 1% ВВП. Наблюдается "фе-

номен двух": когда только два региона – Москва и Тюменская область с автономными округами – постоянно увеличивают свою долю в объеме ВВП.

Усиление региональной поляризации происходит не только и не столько между субъектами РФ, сколько внутри них. Экономическая активность все более смещается в сторону крупных городов. Экономика страны "стягивается" на все более узкое пространство, а региональная концентрация экономического потенциала усиливается. Региональное расслоение имеет своим следствием изменение пропорций инвестиционной емкости разных территорий, что ведет к дальнейшему усилению социально-экономических различий между ними [5, с. 48].

5. Рост дефицита финансовых средств в инфраструктуре промышленных организаций. В определенной степени с этой проблемой тесно корреспондирует проблема коммерческого кредита вообще и высоких ставок на него в особенности. Особую рыночную напряженность создают довольно сложные механизмы получения кредитов для реализации инвестиционных проектов.

6. Определенное давление на экономику страны в целом и отдельных организаций, в частности, оказывают инвестиционные риски, которые негативно влияют на формирование инвестиционного имиджа [4, с. 12].

7. Современная политика привлечения иностранных инвестиций в Россию малоэффективна, хотя многие страны облегчили решение своих экономических проблем с помощью зарубежных инвесторов. Объем прямых иностранных инвестиций, привлекаемых в экономику России, несмотря на значительный рост в последние годы, остается несущественным и далеким как от потребностей, так и от возможностей их освоения.

8. Национальные финансовые ресурсы используются государством недостаточно эффективно. При высокой потребности отечественного реального сектора в инвестициях, их притоку препятствуют существующие негативные явления в инвестиционной сфере и низкая инвестиционная активность предприятий.

Экономика России в целом и ее отдельных регионов, особенно в последние годы, испытывает на себе огромное давление со стороны той

части основных средств, в том числе машин и оборудования, которые прослужили огромный срок и в ходе своей эксплуатации физически и морально износились. Подобный факт в корне противоречит самой стратегии формирования и развития рыночных отношений, не говоря уже о перспективах маркетингового обустройства предприятий и выхода на международную арену с целью укрепления международного территориально-отраслевого авторитета [4, с. 17].

Рыночный подход к проблемам инвестиционной активности современных организаций требует скорейшего включения их маркетинговых отношений в русло рыночного обустройства. На этом сложном, но крайне важном витке хозяйственных взаимоотношений роль каждой организации станет заметной в ходе внедрения современных методов и приемов маркетинговой деятельности. Именно такой путь рыночного развития позволит каждой организации, региону и стране в целом заметно укрепить и обезопасить свою инвестиционную основу.

Теоретически формирование инвестиционных ресурсов представляет собой процесс трансформации сбережений, привлекаемых денежных и других активов в инвестиционные ресурсы предприятий, организаций. Основными рыночными институтами, которые аккумулируют сбережения и тем самым служат источниками инвестиций ("длинных" денег, в отличие от "коротких" оборотных средств), являются банки, страховые, пенсионные и различные инвестиционные фонды. Существенным первоисточником "длинных денег" в цивилизованном рыночном мире служат сбережения населения.

Инвестиционными источниками в регионах РФ служат: бюджетные средства; собственные средства хозяйствующих субъектов (в том числе прибыль, остающаяся в распоряжении организаций, амортизация); средства, привлеченные хозяйствующими субъектами (в том числе кредиты банков, средства внебюджетных фондов, прочие средства) [6, с. 35-42].

В России, как и в других развитых странах мира, важными источниками инвестиций являются собственные средства предприятий – в 2006 г. на их долю приходилось более 40% все-

го объема инвестиций в основной капитал. Главное же отличие России в этой области от других стран заключается в сравнительно высокой доле бюджетных средств при меньшем удельном весе банковского кредита и незначительности эмиссионных средств.

Совокупность участников инвестиционного процесса, между которыми осуществляется оборот инвестиционных ресурсов, и их отношения составляют инвестиционную сферу (комплекс). В зависимости от уровня участников (субъектов) выделяются макро- (общеекономический), мезо- (отраслевой или региональный) и микро- (между предприятиями) уровни инвестиционного процесса.

Современное состояние отечественной экономики требует перехода к активной инвестиционной политике на всех уровнях инвестиционного процесса.

Главная задача государственной инвестиционной политики заключается в обеспечении расширенного воспроизводства основных фондов. Для ее решения необходима разработка и практическая реализация стратегии национальной инвестиционной политики, отвечающей современной конкурентоспособной модели, согласованной с конкретными программами развития отдельных субъектов РФ.

Основные принципы инвестиционной политики включают перевод экономики на инновационный путь развития и опору на внутренние ресурсы накопления. Инвестиционная политика должна, с одной стороны, выражать интересы государства в целом, с другой – обеспечивать согласование интересов отдельных участников инвестиционной деятельности.

Хотя возможности федерального центра по воздействию на инвестиционные процессы, в силу сложившегося распределения полномочий, несравнимо шире, чем у региональных властей, – именно на последних возлагается задача формирования инвестиционной политики с учетом местной специфики.

В настоящее время на этапе становления и движения инвестиций в сторону развитого рынка и их развития за счет собственных и привлеченных средств все большую значимость приоб-

ретают проблемы их долгосрочного и стабильного формирования, рационального использования с целью стабилизации и укрепления не только прежних инвестиционно-финансовых составляющих, но и с позиций их совокупного влияния на экономику страны и каждого ее региона.

При этом не следует исключать влияние на инвестиционные процессы малого, среднего и крупного бизнеса. Именно эти звенья современной рыночной экономики должны своими успехами способствовать планомерному приращению совокупного общественного продукта не только сегодня, но и в далеком будущем. По заявлению премьер-министра России В.В. Путина, экономика страны сейчас находится на траектории необыкновенного рыночного роста, что способствует осуществлению прогнозов и рыночных предсказаний на долгосрочный период, то есть на 25-35 и более лет. Это обусловлено тем, что механизмы становления экономики из года в год требуют не только рыночного обновления, но и пересмотра технологии их формирования с учетом основ маркетинговой теории. По словам В.В. Путина, раньше мы об этом и мечтать не могли, а сегодня, завершив процесс залатывания накопившихся социально-экономических дыр, мы свободно можем заняться экономикой с учетом ее развития на долгосрочную перспективу [4, с. 35].

Концептуальные основы становления и прогрессивного динамизма рыночной стратегии predeterminedены всем ходом движения российского общества к идентичным образцам и моделям западноевропейского уровня. Думается, что на этом пути не должны неприглядно выглядеть не только механизмы становления и развития инвестиций за счет собственных и привлеченных финансовых источников, а также новые модели их образования за счет внедрения национальных инвестиционных проектов и в результате адаптации к реальной рыночной практике разнообразных программ социально-экономического характера.

Опыт показывает, что на современном этапе формирования и развития рыночных отношений все более прочные позиции в конкурентной борьбе завоевывают те организации, в которых формируются стройная система инвести-

ций как внутреннего, так и внешнего характера. И независимо от степени рыночной развитости и обустроенности подобных организаций инвестиции сегодня являются важной основой экономики страны, каждого региона на ближайшую и отдаленную перспективу.

В настоящее время каждая организация, предприятие стремится активно участвовать в инвестиционных процессах России, формировать обоснованную инвестиционную политику, приближать свою хозяйственную деятельность к нуждам потребителей, создавать предпосылки для привлечения внешних, в том числе зарубежных инвестиций. И здесь в выигрыше оказываются те организации, корпорации, регионы, которые проявляют активную инвестиционную деятельность, ориентируют свою продукцию и услуги на требования потребителей, эффективно используют инвестиционные ресурсы.

Список литературы

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ // Правовая система "Гарант".
2. Россия в цифрах / Росстат. – URL: <http://gks.ru/wps/portal/bgd/rasasp>
3. Тагирбеков К.Р., Паштова Л.Г. Инвестиционные процессы и банковская система в экономике России. – М.: Весь мир, 2005. – 35 с.
4. Финансовая основа инвестиций в России / В.Н. Чапек, В.П. Рябошапко, Д.В. Максимов, С.П. Соколов. – Ростов н/Д: Феникс, 2007. – 154 с.
5. Лавровский Б.Л. Экономический рост и региональная асимметрия: (Эмпирический анализ) / Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН. – Новосибирск: Сибир. науч. изд-во, 2005. – 48 с.
6. Морозов В.В. Финансовые резервы активизации инвестиционной деятельности территории / РАН. Уральское отделение. Институт экономики. – Екатеринбург, 2005. – С. 35-42.

В редакцию материал поступил 03.12.08.

Ключевые слова: инвестиции, предприятие, инвестиционный процесс, экономика, рыночный подход, инвестирование, рыночная стратегия.
