

*Колесникова О.А.,
преподаватель ОСПО
Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
Попова О.А.,
магистрант
кафедры финансов и кредита
Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова*

ИНВЕСТИЦИИ КАК ОСНОВА РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РЕГИОНА

INVESTMENTS AS A BASIS FOR THE DEVELOPMENT OF THE REGIONAL ECONOMY

Аннотация: в статье рассматриваются инвестиции как один из источников капитала развития экономики региона и страны в целом. Проведен анализ привлечения иностранных инвестиций в условиях санкций. Улучшение инвестиционного климата является основой привлечения иностранных инвесторов и как следствие, развития экономики.

Abstract: the article considers investments as one of the sources of capital for the development of the economy of the region and the country as a whole. The analysis of attraction of foreign investments in the conditions of sanctions is carried out. Improving the investment climate is the basis for attracting foreign investors and, as a consequence, the development of the economy.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный климат, санкции, инвестиционная деятельность.

Key words: investments, investment climate, sanctions, investment activity.

Инвестиции и инвестирование является весомой частью экономических отношений. Многие люди так или иначе сталкиваются с этим понятием, но мало кто обладает широкими знаниями в данной сфере. Так что же такое инвестиции и какие они могут быть?

Инвестиции — размещение капитала с целью получения прибыли. Инвестиции являются неотъемлемой частью современной экономики. От кредитов инвестиции отличаются степенью риска для инвестора (кредитора)— кредит и проценты необходимо возвращать в оговорённые сроки независимо от прибыльности проекта, инвестиции (инвестированный капитал) возвращаются и приносят доход только в прибыльных проектах. Если проект убыточен — инвестиции могут быть утрачены

полностью или частично.

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.

Инвестиционная деятельность — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

С позиции монетарной теории денег, средства можно направить на потребление или сбережение. Простое сбережение изымает средства из оборота и создаёт предпосылки для кризисов. Инвестирование же вовлекает сбережения в оборот. Оно может происходить напрямую или косвенно (размещение временно свободных средств на депозит в банк, который уже сам инвестирует).

Это основные понятия инвестиций, которые могут немного отличаться друг от друга по написанию, но очень близки по своей сути. Но какое значение несёт в себе инвестирование, а также какова сама сущность всего процесса.

Инвестирование, как процесс смело можно назвать видом экономической активности, которая предусматривает вложение определённого капитала, с целью получения выгоды.

Особенностью является тот факт, что инвесторы имеют определённые риски и могут получить прибыль только от того проекта, который будет доведён до конца и начнёт приносить доход. В качестве инвестиций могут выступать и деньги, и ценные бумаги, права на имущество или интеллектуальную собственность.

Существует определённая классификация инвестиций, по которым выделяют инвестиции в зависимости от объекта инвестирования.

Реальные инвестиции - средства направляются на прямые закупки основных фондов, земельных участков и производственных помещений, машин и оборудования, брендинг, а также обучение и развитие персонала.

Финансовые инвестиции — скупка акций, ценных бумаг, предоставление кредитов и лизинга.

Спекулятивные инвестиции — чаще всего применяется при ожидании роста цен на что-либо (валюта, драгоценные металлы и т.д.)

По фактору прибыльности можно выделить 4 типа инвестиций: высокодоходные,

средне, низко и бездоходные. Во всех, кроме последнего, доходность определяется уровнем относительно средне рыночного. В последнем же варианте рассматривается экологический или социальный эффект, от инвестирования.

Одним из главных факторов является рискованность проводимых операций. Самым лучшим вариантом является тот, когда риски минимальны и прибыль гарантирована. Справедливости ради стоит отметить что вероятнее всего это прибыль будет достаточно мала, хоть и относительно гарантирована. Вторым видом является риск, который меньше средне рыночного-этот вариант может быть интересен для инвестора, так как тут возможен больший уровень прибыльности, при небольших рисках. Уровень риска равный средне рыночному довольно интересен для инвестора в любое время и на любом рынке. Инвестиционные проекты с большим риском привлекают инвесторов тем, что доход от таких операций часто гораздо больше, чем при других видах.

Стоит отметить что вклады разделяют на первичные, реинвестиции и реинвестиции по происхождению используемого капитала. Первый из них образован из средств собственных, заёмных или смешанных средств и чаще всего является стартовым. Второй же формируется из прибыли, полученной от других вложений. А к третьему относятся те вклады, которые безвозвратно извлечены для перевода в другой инвестиционный проект.

Эксперты выделяют инвестиции и по территории вложения: внутренние-инвестиции внутри страны; внешние - за территорией региона или страны.

По отраслевому признаку выделяют инвестиции в различные отрасли экономики, такие как: промышленность (топливная, энергетическая, химическая, нефтехимическая, пищевая, легкая, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная, черная и цветная металлургия, машиностроение и металлообработка и др.), сельское хозяйство, строительство, транспорт и связь, оптовая и розничная торговля, общественное питание и пр.

Так же выделяют инвестиции по целям инвестирования, они могут быть: портфельными (это некие вложения в ЦБ, формирующиеся портфельным способом), прямые (инвестиции, идущие на приобретение материалов либо средств производства, для дальнейшей деятельности компании), реальные (средства, которые вкладываются непосредственно в производство), не финансовые (инвестиции в виде научных достижений «ноу-хау», патентов или брендов, которые увеличивают

производительность предприятия или отрасли), интеллектуальные (непосредственная разработка патентов и технологий).

По длительности инвестирования можно выделить вложения трёх типов: вложения до года, от одного года до трёх лет, и инвестиции, рассчитанные на три года и более.

Так же стоит отметить что инвестиционный капитал можно разделить по формам принадлежности ресурсов: частный капитал- это вклады физических и юридических лиц, госсобственности - инвестиции государственных предприятий и госфондов, которые не являются бюджетными, но принадлежат государству. Так же капитал может принадлежать иностранным субъектам. Последним можно выделить смешанный капитал- это сочетание частного и государственного капитала.

Введение санкций против России изменило положения дел в формировании инвестиционных проектов, да и вообще в экономике нашей страны в целом. С вводом санкций резко упал интерес к инвестированию в нашу экономику зарубежного капитала. Европейские и Американские предприниматели старались максимально сократить объёмы инвестиций и для этого было много причин. В целом все эти причины названы негативным инвестиционным климатом. В рейтингах всевозможных мировых агентств, рассматривающих инвестиционные процессы Россия теряла свои позиции и всё больше отдалялась от лидеров по привлекательности инвестирования. При этом стоит отметить что был ограничен ввоз целого ряда товаров из-за рубежа, что заставило инвесторов обратить внимание на эти сферы деятельности.

Санкции коснулись некоторых направлений внешнеэкономической торговли, в результате чего, по мнению западных аналитиков, российские граждане должны были бы впасть в отчаяние от невозможности отведать вкус европейских яблок или рыбы.

И именно это обстоятельство уже сейчас побудило некоторых инвесторов и крупных бизнесменов принять заблаговременные меры по производству собственной продукции этих категорий. Учитывая поддержку государственных субсидиями развитие садоводческих фермерских хозяйств было перспективным и ранее. А теперь, при отсутствии конкуренции со стороны европейской продукции, выращивание собственных плодово-ягодных культур становится еще более перспективным и доходным. Хотя недостатком этого инвестирования может считаться длительный период окупаемости – порядка 5-7 лет.

Аналогичная ситуация складывается в животноводстве, которое в последние

годы терпело убыток. С введением санкций отдельные отрасли этого направления становятся привлекательными в инвестиционном плане.

Что касается недоступной норвежской рыбы и прочих морепродуктов, то и здесь инвесторы могут реализовать свои амбиции, вкладывая средства в морские компании по добыче морепродуктов, в производство техники и оборудования для этого бизнеса.

Так же своё внимание инвесторы обратили на продукты питания, а в особенности на те категории, которые можно назвать стратегическими, такие как сахар и соль. Увеличился интерес инвесторов к таким продуктам как кофе, а также шоколад и всем его производным. На фоне этого предприниматели и крупные иностранные компании, понимая, что из-за запрета на ввоз товаров и услуг могут потерять весь внутренний рынок России всё же постепенно вернулись к инвестированию в нашу экономику. Более того в некоторых сферах, которые больше всего подвержены действию санкций наметился устойчивый инвестиционный рост. Международные компании для того чтобы занять несколько освободившийся рынок вынуждены инвестировать средства и технологии в создание местных производств. Так большое количество крупных немецких компаний поспешило организовать производство на территории РФ, дабы удержать свою долю рынка, и возможно расширить ее. Справедливости ради стоит отметить что на данный момент в рейтинге доверия инвесторов Kearney Россия по-прежнему не имеет своего места. В 2013 году, до ввода санкций наша страна занимала 11 строчку по инвестиционной привлекательности, но позднее была исключена из этого, и других подобных рейтингов. Россия – «не инвестиционная» страна из-за перспектив, которые невозможно просчитать, и ужасных взаимоотношений с Западом, но многие инвесторы хотели бы вести «бизнес как обычно», поскольку за последнее десятилетие смогли хорошо заработать, сказал FT начальник отдела Standard Bank Тимоти Эш. По данным А.Т. Kearney, наибольший интерес к России готовы проявить компании, работающие в сферах здравоохранения и фармацевтики (65%), легкой промышленности (61%) и финансовых услуг (58%). Те, кто уже работает на российском рынке, верят, что в средне- и долгосрочной перспективе ситуация изменится к лучшему.

Также стоит отметить, что некоторые инвесторы наоборот советуют вкладываться в экономику РФ. На конференции «Инвестиционные перспективы России», выступал авторитетный американский финансист Джим Роджерс. В ходе своего выступления соучредитель Quantum Fund рассказал, куда в данный период

стоило бы вкладывать свои средства. По мнению Роджерса, сейчас крайне подходящий период для того, чтобы начать инвестировать в российскую экономику.

Большая заинтересованность аналитиков сложилась в текущем году по отношению инвестиций Китая в Россию. При подсчете по итогам 2014 года внешней торговли России по отдельным странам Китай занимает первое место и оборот между двумя странами превышает \$88 млрд. что составляет 11% от всего внешнеторгового оборота России. Но стоит отметить что объем прямых китайский инвестиций в 2015 году сократился более чем на 20% (Об этом сообщил директор департамента Восточной Европы и Центральной Азии министерства коммерции КНР Лин Цзи. Исходя из слов Цзи можно сделать вывод что имеется определенная тенденция сокращение прямых инвестиции в реальный сектор экономики, однако объем портфельных инвестиций растет, при этом нельзя сказать, что снижается инвестиционная активность, но можно однозначно сказать, что инвестор с учетом тяжелой экономической ситуации в РФ приходится выбирать новые пути для инвестиции в Российскую экономику.

В отношении ведения бизнеса с Китаем можно определить ряд сложностей с которой встречаются РФ такие как: различие нормативной базы, финансовые и кредитные системы которые подвергаются изменениями в большинстве времени и как важную психологическую проблему можно выделить -особенность менталитета.

Стоит обратить внимание на мнение предпринимателей ведущие бизнес в России, изнутри можно понять с какими сложностями сталкиваются бизнесмены и инвесторы - это налоги с логистической составляющей это акциз, дорожный налоги, и налог, который взимается согласно системе Платон. Налоговая система требует преобразований, так как она не является достаточно прозрачной.

Для физических лиц определённая нестабильность может быть даже стимулом к инвестированию. Прежде всего, можно вложить деньги в валюту, пытаясь сыграть на различных курсах вовремя, когда растущая инфляция и кризисные явления обусловили рост курса основных спрашиваемых валют по отношению к отечественным деньгам. Здесь есть безусловные минусы, поскольку прогнозировать курс валют даже на ближайшее будущее не берутся даже опытные эксперты. Помимо этого, конвертировать сегодня отечественные денежные знаки в валюту зачастую просто не реально, поскольку в банках она есть, но в продаже ее крайне мало. По сути, это частный вариант игры на валютной бирже, более доступный в широких масштабах на Форексе (Forex, Foreign Exchange), 95% которого занимают подобные валютные спекуляции.

Сложность использования международной валютной биржи практически та же. Прогнозы здесь делать очень тяжело, и для обеспечения прибыли нужно не просто заниматься вложениями, а «жить» на бирже, интуитивно чувствуя все возможные колебания курса и моменты оптимальных покупок и продаж. Ясно, что подобные вложения своих средств доступны далеко не каждому по вполне понятным субъективным причинам.

Так же эксперты предлагают покупать драгоценные металлы, как альтернативу валютным вложениям. Но этот способ больше подходит для сбережения денежных средств, нежели для обогащения, так как это долгосрочные инвестиции. При том в условиях кризиса на драгоценные металлы могут завышаться цены, что уменьшает эффективность данного метода.

Можно вложить деньги в банковские депозиты. Но лимит доверия банков был исчерпан еще в начале кризиса, и вряд ли сегодня кто-либо из экспертов смог бы гарантировать хотя бы сохранность инвестиций, не говоря уже об их доходности.

Как вариант извлечения небольшой и долгосрочной прибыли можно рассматривать инвестирование на страховом финансовом рынке. Но пока для наших граждан это малопривлекательно, поскольку страховые компании сегодня малонадежны, законодательная база их довольно слаба, а сами дивиденды очень скромные.

На фоне этого отмечается рост популярности фондового рынка (рынка ценных бумаг). К нему можно отнести государственные облигации, векселя и акции различных предприятий. Но стоит отметить что в России рынок ценных бумаг достаточно сложен и разветвлён. Так как он всё ещё находится в стадии развития, хоть и развивается быстрыми темпами. При инвестициях здесь сразу можно столкнуться с несколькими сложными проблемами. Во-первых, частный инвестор на данном рынке малопривлекателен, слабо защищен и вряд ли способен сориентироваться в подобном «хаосе», не имея определённого опыта. Нижний «порог» входа на рынок довольно высокий и для работы на нем просто необходим брокер или доленое участие в паевом инвестиционном фонде (ПИФы, ОФБУ и подобные им сосредоточения). «Играть» на рынке с брокером часто чревато последствиями, поскольку брокер обычно выполняет техническую часть работы, покупая или продавая ценные бумаги, а решение практически принимает непосредственно инвестор. В случае убытков брокер все равно получает свою долю комиссионных по контракту, поэтому ему, по большому счету,

безразлично, выигрышная или нет проводимая операция. Даже при «дружественных» взаимоотношениях с брокером ясно, что это не эксперт и вряд ли он сможет давать нужные советы. Поэтому при инвестировании через брокера стоит большую часть времени посвящать самому рынку и заниматься этим профессионально. Выходом из проблемы отчасти может служить договор доверительного управления (ДУ), по сути предоставляющий право управляющему распоряжаться инвестиционными средствами. Однако сумма первоначального инвестирования по-прежнему высока и, кроме этого, необходимы средства на сплачивание услуг управляющего. ПИФы и аналогичные им образования более предпочтительны, поскольку «порог» доступа на биржу в них значительно снижен благодаря коллективному инвестированию. К наиболее серьезному недостатку подобных коллективных вложений следует отнести то, что нормативные акты обязывают их держать большую часть инвестированных средств в акциях, не смотря на ситуацию рынка. Поэтому обвалы рынка отражаться на всех акциях, что может привести к серьезным потерям. Причем эти институции, как и брокеры или ДУ, не гарантируют ни доходов, ни отсутствия потерь. Поэтому все здесь построено на риске инвестора, причем кризисный период, когда повсеместно наблюдается отток крупных инвесторов, что делает рынок чрезвычайно неустойчивым и слабо прогнозируемым даже для опытных финансистов.

Очень интересными в кризисный период остаются вложения в недвижимость. В этих условиях цены на недвижимость снижаются и, имея достаточную сумму денег, вполне возможно через достаточно большое время после восстановления экономики ожидать значительного повышения цен в этой сфере. Безусловно, проблемой остается необходимость долговременного вложения и довольно крупные суммы денег для инвестиций, что многих инвесторов не устраивает по вполне понятным причинам. Однако немаловажное значение при инвестировании в недвижимость имеет пассивность рынка, т.е. довольно серьезные трудности, появляющиеся при сбыте приобретенных объектов. Однако на сегодняшний день инвестиции в недвижимость можно уверенно назвать самым гарантированным от возможных рисков помещением капитала. Причем с достаточно большой доходностью, если только текущие средства позволяют выждать время до восстановления платежеспособности населения.

На основании всего сказанного можно сделать определённый вывод. Инвестиционная деятельность – очень важный элемент экономики любого уровня развития. В условиях взаимосвязи экономики различных регионов и государств,

инвестиции могут реализовываться в странах с низким уровнем экономики за счет иностранных капиталов и т.п. Вложения капитала в развитие производств и повышение эффективности деятельности той или иной отрасли – играют роль мощного рычага для поднятия уровня жизни, экономического роста. Инвестиционную деятельность можно осуществлять как государственным, так и частным компаниям, и организациям. Основные факторы желания инвестировать – это показатели доходности и процентная ставка.

Ошибочным является стремление к сбережению капитала «на случай кризиса», вместо его вложения в капитал и воспроизводство. Согласно парадоксу бережливости именно, всеобщее накопление ведет к дальнейшему спаду и кризисным явлениям.

Инвестиционный климат в государстве демонстрирует его привлекательность для капиталов. Если в экономику регионов страны вкладывают финансовые ресурсы с целью получения дохода, то она имеет перспективы благоприятного экономического развития.

Список литературы

1. Балашова И.В., Терещенко Т.А. Внедрение энергосберегающих технологий в целях повышения эффективности работы пищевых предприятий. // Новые технологии. 2018. № 1. С. 171-176.
2. Балашова И.В. О проблемах кооперативного сектора экономики России//Новые технологии. 2007. № 4. С. 83-85.
3. Рысьмятов А.З., Балашова И.В., Дьяков А.А. Экономические циклы и кризисы как часть механизма поиска баланса между инновациями и стабильностью//Сборник научных трудов Всероссийского научно-исследовательского института овцеводства и козоводства. 2015. Т. 1. № 8. С. 970-973.
4. Пидяшова О.П., Кравченко Т.Е., Терещенко Т.А. Оценка инвестиционной активности организаций в современных условиях (региональный аспект). // Экономика и предпринимательство. 2016. № 4-1 (69). С. 433-439.
5. Терещенко Т.А., Темчура О.В. Состояние инвестиционного климата России на современном этапе развития. // В сборнике: Современные научные исследования: исторический опыт и инновации. Сборник материалов Международной научно-практической конференции. 2017. С. 66-69.
6. Терещенко Т.А., Темчура О.В. Инвестиционная привлекательность

Российской Федерации. // Сфера услуг: инновации и качество. 2017. № 27. С. 10

7. Пидяшова О.П., Кравченко Т.Е., Терещенко Т.А. Статистическая оценка дифференциации регионов по уровню социально-экономического развития (на примере Южного Федерального округа). // Экономика и предпринимательство. 2018. № 5 (94). С. 422-430.