

УДК 332.146

Даниленко Ксения Валерьевна

бакалавр направления «Экономика»
Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте РФ
Челябинский филиал
Россия, Челябинск
danilenko5573@gmail.ru

Ksenia V. Danilenko

Bachelor of Economics
Russian academy of national economy and
public service under the President
of the Russian Federation Chelyabinsk branch
Russia, Chelyabinsk
danilenko5573@gmail.ru

Леонова Алена Владиславовна

бакалавр направления «Экономика»
Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте РФ
Челябинский филиал
Россия, Челябинск
alena.leonova.1996@mail.ru

Alena V. Leonova

Bachelor of Economics
Russian academy of national economy and
public service under the President
of the Russian Federation Chelyabinsk branch
Russia, Chelyabinsk
alena.leonova.1996@mail.ru

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В
ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ В ЧЕЛЯБИНСКОЙ
ОБЛАСТИ**

**ANALYTICAL REVIEW OF INVESTMENT
PROCESSES IN FIXED ASSETS IN THE
CHELYABINSK REGION**

Аннотация

В статье проведен аналитический обзор и выявлена значимость инвестиций в основной капитал для Челябинской области в период с 2010 по 2016 гг. Предложены меры, которые могли бы способствовать увеличению и сбалансированию объемов инвестиций в основной капитал в экономику области.

Ключевые слова:

инвестиции в основной капитал, основные фонды

Abstract

In this article, an analytical review is carried out and the importance of investment in fixed assets for the Chelyabinsk region in the period from 2010 to 2016 is revealed. Proposed measures that could contribute to increasing and balancing the volume of investment in fixed assets in the economy of the region.

Keywords:

investment in fixed assets, fixed assets

В настоящее время главным драйвером экономического развития выступает капитал, прирост которого обеспечивают инвестиции. Для России, как и для многих стран мира, каждое предприятие осуществляет хозяйственную деятельность на основе инвестирования финансовых и материальных ресурсов в основной и оборотный капитал для того чтобы инвестор получил желаемый результат от вложенного капитала, необходимо эффективно использовать активы предприятия.

Инвестиции – один из важнейших факторов экономического роста. А экономический рост, в свою очередь, увеличивает валовый внутренний продукт страны как в совокупности, так и в расчете на душу населения, которое отражает тенденцию увеличения общественных благ для населения.

Финансирование инвестиций в основной капитал в рыночной экономике является одной из наиболее сложных проблем, поскольку характеризуется, как высокими рисками, так и недоступностью или высокой стоимостью финансовых ресурсов. Особенно осложняется процесс инвестирования в основной капитал в условиях только выходящей из кризиса российской экономики, в которой наблюдается дефицит объёмов финансирования указанных инвестиций, высокая степень износа основных фондов, необходимость масштабного финансирования реализации политики импортозамещения, а также достижения заданных темпов роста валового продукта.

Челябинская область исторически является одним из наиболее развитых промышленных регионов России, на Урале по объемам промышленного производства Челябинская область занимает второе место после Свердловской области. В данной связи развитие инвестиционной сферы является приоритетным направлением, так как на основе осуществления значительного объема капитальных вложений, направленных на модернизацию существующих и открытых новых производств можно достичь устойчивого повышения конкурентоспособности предприятий, а также региона в целом, и благосостояния жителей области.

Данные по инвестициям в основной капитал по экономическим субъектам Российской Федерации представлены в таблице 1. Темп прироста инвестиций в основной капитал в 2016 году по сравнению с 2010 годом составил 59,96%. Доля инвестиций в Уральском Федеральном округе в 2016 году составила 18,65% по Российской Федерации в целом, в 2010 году – 16,29%, абсолютное изменение долей составило 2,36%. Прирост с 2010 по 2016 года по Уральскому Федеральному округу составил 83,18%. Данная динамика безусловно оценивается положительно, поскольку инвестиции в основной капитал обеспечивают бесперебойную эффективную деятельность любого вида деятельности предприятий.

Таблица 1 – Инвестиции в основной капитал по субъектам РФ (млн руб.) [2]

	2012	2013	2014	2015	2016
Российская Федерация	12586090	13450238	13902645	13897188	14639835
Центральный федеральный округ	2961584	3331629	3570432	3578186	3795986
Северо-Западный федеральный округ	1485413	1416123	1406454	1437479	1660840
Южный федеральный округ	1254958	1506034	1383658	1296200	1110446
Северо-Кавказский федеральный округ	402809	445906	494286	475857	484958

Продолжение таблицы 1

Приволжский федеральный округ	2012877	2301298	2384349	2463346	2429023
Уральский федеральный округ:	2037624	2167821	2368498	2357901	2730971
Курганская область	36213	33207	32762	27842	28573
Свердловская область	351637	352916	371631	349964	345812
Тюменская область	1456957	1566734	1736244	1762857	2162770
в том числе:					
Ханты-Мансийский автономный округ – Югра	671089	718871	733867	766070	804103
Ямало-Ненецкий автономный округ	581010	603194	754187	779406	1097131
Тюменская область без автономных округов		244668	248191	217381	261537
Челябинская область	192816	214964	227861	217238	193817
Сибирский федеральный округ	1459474	1438987	1484414	1383131	1405338
Дальневосточный федеральный округ	971353	842440	810554	905087	985157

По данным таблицы 1 в Уральском федеральном округе наибольшую долю инвестиций в основной капитал занимает Тюменская область (79,19% от общего объема инвестиций в Уральский федеральный округ), включая Ханты-Мансийский автономный округ, Ямало-Ненецкий автономный округ, Тюменская область без автономных округов. Свердловская область по итогам 2016 года стоит на 2 месте по показателю инвестиций в основной капитал – 12,66% от общего объема инвестиций в Уральский федеральный округ. На долю Челябинской области (по итогам 2016 года) приходится 7,1% инвестиций от общего объема инвестиций в Уральском федеральном округе и занимает 3 место среди областей в своем федеральном округе. Доля инвестиций в Курганском федеральном округе 1,05% от общего объема инвестиций в Уральский федеральный округ.

Надо быть объективными, основные инвестиции происходят в нефтегазодобывающих регионах. ЯНАО – 1097 млрд, Югра – 804 млрд (по итогам 2016 года), для сравнения: объем инвестиций в Челябинской области составил 193 млрд. Такая ситуация сохраняется на протяжении нескольких лет. Несомненно, хотелось бы чтобы больше инвестиций привлекали и Челябинская, и Курганская, и Свердловская, и Тюменская области, но на данном этапе развития региона средства инвестируют в основном в капитал нефтегазовых регионов.

Таким образом, инвестиции в основной капитал в Челябинской области нельзя отнести к лидирующим позициям среди областей Уральского федерального округа. Проанализируем более подробно инвестиции в основной капитал по ряду показателей: сведения об объемах инвестиций, структура инвестиций по видам основных фондов, структура инвестиций по источникам финансирования, инвестиции в основные фонды по видам экономической деятельности (табл. 2 – 4).

Таблица 2 – Сведения об объемах инвестиций в основной капитал в Челябинской области [1]

Год	Инвестиции в основной капитал, млн руб.	Инвестиции в основной капитал на душу населения, руб.	В процентах к предыдущему году (в сопоставимых ценах)
2010	151121,5	43442	99,2
2011	176597,6	50777	107,6
2012	192816,4	55364	100,1
2013	214963,7	61635	104,7
2014	227860,6	65221	101,2
2015	217238,1	62086	83,6

По данным таблицы 2 объем инвестиций в основной капитал за обследуемый шестилетний период возрос в 1,43 раз, темп прироста составил 43,75%. На протяжении обследуемого периода инвестиции в основной капитал в стоимостном выражении и на душу населения ежегодно возрастал. Однако в 2015 году инвестиции сократились, в процентах к 2014 году они составили 83,6%.

Уменьшение объема инвестиций в основной капитал связано с завершением масштабных проектов нового строительства и модернизации в промышленности, сельском хозяйстве и энергетике. Меняется сама структура инвестиций – они меньше объемом, но больше числом.

Челябинская область ведет работу по улучшению инвестиционного климата, разработано семь «дорожных карт», которые должны улучшить условия ведения бизнеса в регионе.

Таблица 3 – Структура инвестиций в основной капитал по видам основных фондов в Челябинской области [1]

Год	Инвестиции, млн руб.			
	Жилища	Здания и сооружения	Машины, оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь	Прочие
2010	18896,7	50402,4	77458,4	4364,0
2011	18606,7	61877,1	92352,3	3761,5
2012	22392,6	62688,4	104280,7	3454,7
2013	25769,6	75377,2	108772,8	5044,1
2014	44630,4	85712,7	91347,6	6169,9
2015	29517,9	90265,0	91383,4	6071,8

Наибольший объем инвестиций в основной капитал по видам основных фондов на протяжении обследуемого периода направлялся в приобретение машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря. Однако инвестиции в данный вид фондов имеет разнонаправленную тенденцию, в период с 2010 по 2013 года происходило ежегодное увеличение, но в 2014 году произошло незначительное снижение, а в 2015 году вновь появилась тенденция к увеличению. В общем виде темп прироста за обследуемый шестилетний период на данный вид основных фондов составил 17,98%. Вторым по значимости объектом инвестирования основных фондов стали здания (за исключением жилых) и сооружения, по данному виду основных фондов происходило ежегодное увеличение – в 1,79 раз. Инвестиции в жилища имеют восходящую тенденцию, однако в 2015 году происходит значительное снижение инвестиций в жилища на 66%. На долю прочих видов основных фондов приходится наименьшее количество инвестиций, абсолютное изменение составило 1707,8, темп прироста 39,13% (табл. 3). Прогнозируется рост инвестиций в основной капитал за счет реализации крупнейших инвестиционных проектов, планируемых к завершению в 2017-2019 годах.

Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в Челябинской области представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в Челябинской области [1]

Год	Источники инвестиций в основной капитал, в % к итогу	
	Собственные средства	Привлеченные средства
2010	53,1	46,9
2011	50,6	49,4
2012	46,1	53,9
2013	37,7	62,3
2014	37,6	62,4
2015	52,8	47,2

Собственные средства в период с 2010 по 2014 года имеют тенденцию к снижению, абсолютное изменение составило 15,5%, однако в 2015 году собственные средства принимают значение, близкое к 2010 году, то есть происходит рост инвестиций в основной капитал за счет собственных средств. Соответственно, привлеченные средства имеют обратную динамику. Такие изменения могут неоднозначно расцениваться. Заемные средства необходимо использовать в инвестировании, однако следует найти то оптимальное соотношение собственных и заемных средств, когда собственные средства могут обеспечивать обслуживание заемных средств. По данным таблицы 4 можно сделать вывод о том, что выбранная стратегия привлечения заемных средств оказалась неэффективной и в 2015 году Челябинская область вернулась к начальной стратегии соотношения собственных и заемных средств, направляемых на инвестиции в основной капитал.

В отраслевом разрезе наиболее привлекательным видом экономической деятельности для инвесторов в Челябинской области по итогам 2015 года было обрабатывающее производство, на его долю в общем объеме инвестиций приходится одна треть инвестиций в основной капитал – 34,5%. На долю производства и распределения электроэнергии, газа и воды приходится 24,1% инвестиций [1]. В данные виды экономической деятельности не просто инвестируется более 50% инвестиций в основной капитал – обрабатывающее производство является основополагающим критерием развития обследуемого региона, а электроэнергия способствует бесперебойному осуществлению деятельности обрабатывающих предприятий. На долю инвестиций в основной капитал в гостиницы и рестораны приходится около 13% от общего объема инвестиций, поскольку Челябинская область

обладает значительным туристическим потенциалом, а также мест развлечения и размещения для туристов. Данная тенденция наблюдается по всему шестилетнему обследуемому периоду, однако наблюдается тенденция снижения из года в год, но лидирующие позиции вышеперечисленные виды экономической деятельности оставляют за собой.

Для обеспечения роста в долгосрочной перспективе необходима активизация интенсивных факторов, в том числе, совершенствование структуры финансирования инвестиций в основной капитал с целью поддержания и повышения темпов развития российской экономики. Переход экономики России на качественно новый уровень технологического развития объективно требует изменения объёмов и структуры финансирования инвестиций в основной капитал на основе обоснования новых принципов её совершенствования.

В настоящее время российская экономика характеризуется рядом проблемных аспектов развития финансовой составляющей инвестиций в основной капитал (рис. 1).

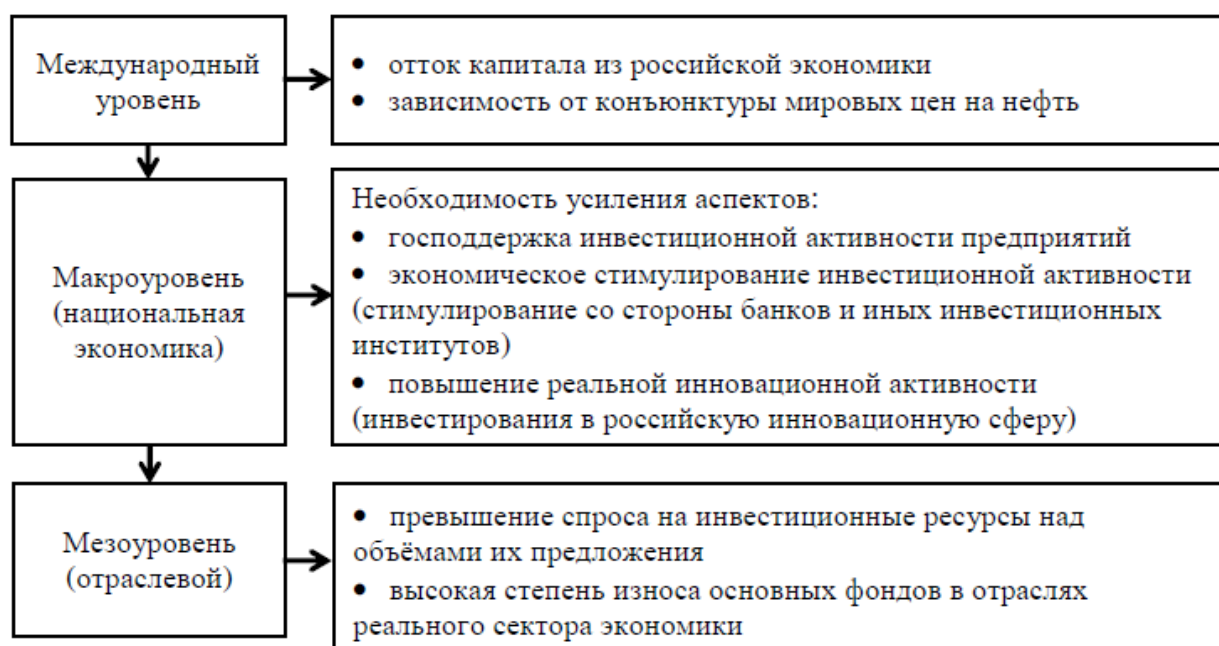


Рисунок 1 – Группировка проблемных аспектов осуществления [1, с. 14]

Челябинская область обладает большим инвестиционным потенциалом трудовых ресурсов, образовательного уровня, совокупных результатов хозяйственной деятельности, развитию науки, экономико-географическим положением, а также его инфраструктурной обеспеченность. Данный ряд факторов характеризует

качественную характеристику, которая подразумевает насыщенность обследуемого региона факторами производства и потребительским спросом, которые потенциально влияют на объемы инвестирования Челябинской области.

Однако, как и в любом другом регионе любой другой страны, существует вероятность потерь инвестиций и доходов от них. К таким рискам в Челябинской области относится показатель степени сбалансированности регионального бюджета и в частности финансов предприятий, а также уровень загрязнения окружающей среды несет собой значительные риски потерь инвестиций.

Подводя итоги, можно обоснованно сделать вывод, что Челябинская область не является лидером как среди соседних областей в Уральском федеральном округе, так и по сравнению с прочими областями, краями, республиками, по объему и распределению инвестиций в основной капитал. Для их увеличения нами предлагается в деятельности по развитию инвестиционной сферы региона сделать акцент на следующие факторы:

1. Приоритет инвестиционного климата и сокращения риска возможных оттоков инвестиций из региона, поиск новых инвесторов (содействие Правительства области с инвесторами), формирование в регионе промышленных площадок с развитой инфраструктурой.

2. Эмиссия акций – как фактор активного внедрения в деловой оборот предприятий региона инвестиционных проектов. Для осуществления данного фактора необходимо более активно использовать возможности валютно-фондовой биржи.

3. Повысить активность привлечения на территорию региона инвестиций с участием иностранного капитала. Являясь более «дешевыми» источниками, они позволяют снизить требования к минимальной доходности инвестиционных проектов. А также зарубежный опыт впоследствии может быть использован на отечественных предприятиях.

4. Пересмотреть политику формирования затрат финансовых ресурсов организаций на осуществление инвестиций в основной капитал.

5. Равномерно распределить инвестиции между ключевыми отраслями экономики региона, поскольку проведенный анализ показал, что некоторые важные отрасли экономики для обследуемого региона испытывают недостаток инвестиционных вложений для повышения конкурентоспособности соответствующих предприятий и региона в целом.

Считаем, что реализация перечисленных мер и воздействий может способствовать улучшению притока инвестиций в основной капитал Челябинской области, а также общего инвестиционного климата региона. При это появится возможность снижения степени изношенности основных фондов, повышению эффективности работы предприятий, социально-экономического развития Челябинской области и в целом повышения уровня жизни населения обследуемого региона.

Список использованной литературы:

1. Алёшин Л. Н. Трансформация источников финансирования инвестиций в основной капитал в условиях современной российской экономики [Текст] /Л. Н. Алёшин // Автореферат диссертации на соискание учёной степени кандидата экономических наук, специальность 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит. – Р-н-Д. : 2017. – 30с.
2. Электронный ресурс. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Челябинской области Режим доступа: http://chelstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/chelstat/ru/statistics/enterprises/investment/ (дата обращения: 7.12.17)
3. Электронный ресурс. Федеральная служба государственной статистики. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/fund/# (дата обращения: 7.12.17)
4. Демьянов, Д.Г. Обоснование ключевых параметров инвестиционной политики в системе бытового обслуживания / Д.Г. Демьянов // Научно-практический и аналитический журн. Региональная экономика : теория и практика. – 2011. – №44 (227). – С. 25-31.
5. Демьянов, Д.Г. Механизм управления эффективностью инвестиций в системе бытового обслуживания [Текст] / Д.Г. Демьянов, Т.И. Бухтиярова // Вестник Коми республиканской академии государственной службы и управления. – 2010. – Вып. 8 (13). – С. 52-59.