

8.3. АНАЛИЗ ТЕНДЕНЦИЙ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ЭКОНОМИКИ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ И ФЕДЕРАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

Мирослюбова А.А., к.э.н., доцент кафедры
экономики и финансов

*Ивановский государственный химико-
технологический университет*

Представленный в статье анализ раскрывает основные направления движения и объемы инвестиций в основной капитал экономики Ивановской области по видам экономической деятельности в сравнении с Российской Федерацией. Период исследования условно разбит на четыре фазы экономического развития: кризис, депрессия, оживление и подъем. В результате исследования сформулированы существенные различия и сходства изменений отраслевой структуры инвестиций экономики Ивановской области и страны в целом.

Условием стабильности экономического развития является сбалансированность, равновесие между совокупным спросом и совокупным предложением. Однако в условиях рыночной экономики состояние равновесия периодически нарушается, и в функционировании национального хозяйства наблюдается определенная цикличность. Экономический цикл включает ряд сменяющих друг друга фаз, отражающих неравномерность развития национального хозяйства и экономического процесса в целом.

Экономическая теория выделяет несколько видов экономических циклов, отличающихся по продолжительности, составу фаз и другим характеристикам. Поэтому для аналитических целей их удобно приводить к стандартизированному виду, в качестве которого обычно принимают торгово-промышленный цикл средней продолжительности¹. В классическом варианте промышленный цикл включает четыре фазы: кризис (спад), депрессия, оживление и подъем, которые следуют друг за другом, а затем повторяются. Наиболее разрушительной фазой экономического цикла является кризис. Происходит падение производства и понижение прибылей, рост банковских задолженностей, банковские крахи и банкротства предприятий в других сферах экономики. Теория экономических циклов была положена в основу выбора периода, анализируемого в исследовании. После кризиса наступает депрессия, которая характеризуется застоем производства. Низкие цены способствуют реализации накопившихся товарных запасов. Слабая хозяйственная активность обуславливает безработицу. Фаза оживления характеризуется активизацией хозяйственной деятельности, частичным обновлением основного капитала, ростом объемов производства. Начинают расти цены и прибыли предприятий.

Итак, в целях наиболее адекватного отражения тенденций инвестирования в основной капитал был выбран период с 1998 по 2004 год, в течение которого экономика России условно прошла такие фазы экономического развития, как спад (1998 г.), депрессия (2001 г.) и оживление (2004 г.). Данное утверждение можно проиллюстрировать на примере темпов изме-

нения объема валового внутреннего продукта за анализируемый период (табл 1.; рис. 1).

Таблица 1

ИЗМЕНЕНИЕ ВВП ОТНОСИТЕЛЬНО
ПРОШЛОГО ГОДА

Год	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Изменение к прошлому году, %	-5,3	6,4	10,0	5,1	4,7	7,3	7,1

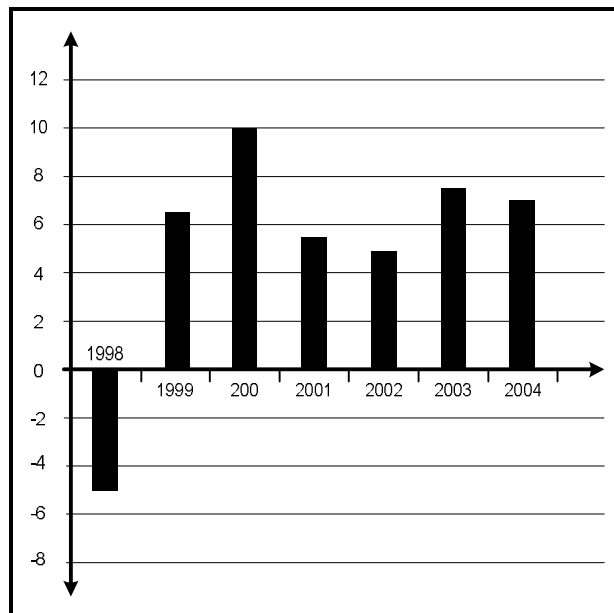


Рис. 1. Изменение ВВП к прошлому году

Основной предпосылкой устойчивого экономического развития являются инвестиции в основной капитал. Целью данного исследования послужило изучение влияния динамики инвестиций в основной капитал на развитие экономики региона в разрезе различных видов экономической деятельности и выявление основных черт сходства и различия отраслевой структуры инвестиций Ивановской области в сравнении с Российской Федерацией. При этом следует отметить, что в силу введения в действие с 1 января 2003 года Общероссийского классификатора видов экономической деятельности (ОКВЭД) и его расхождений с действовавшим ранее Общесоюзным классификатором отраслей народного хозяйства (ОКОНХ) представляется наиболее удобным использовать обобщенную классификацию, позволяющую наиболее полно отразить имеющиеся данные об объемах инвестиций.

Распределение инвестиций по отраслям (табл. 2) отражает общую неудовлетворительную воспроизводственную структуру экономики: из 15 видов экономической деятельности Ивановского региона и Российской Федерации только 4 и 9 соответственно имеют положительный темп роста в 2004 году по сравнению с 1998 годом. На конец 2004 года среди отраслей ивановской и российской экономики наиболее крупные вложения приходились на отрасли обрабатывающего производства, транспорт и связь. По данным табл. 2, в эти отрасли было направлено соответственно 32 и 30%, 37 и 26% общего объема инвестиций, реализованных крупными и средними предприятиями и организациями региона и страны.

¹ Экономика: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. – М.: Экономистъ, 2004.

Таблица 2

ИЗМЕНЕНИЕ ОБЪЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ПО КРУПНЫМ И СРЕДНИМ ПРЕДПРИЯТИЯМ)²

Вид экономической деятельности	Ивановская область, в % к итогу			Россия, в % к итогу			Базисный темп роста, %			
	1998	2001	2004	1998	2001	2004	Ивановская область		Россия	
							2001/1998	2004/1998	2001/1998	2001/1998
Инвестиции в основной капитал, всего в том числе:	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	-	-	-	-
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	7,0	9,0	4,0	3,1	4,0	4,0	128,6	57,1	129,0	129,0
Обрабатывающие производства, из них:	42,0	23,0	32,0	27,2	35,1	30,1	54,8	76,2	129,0	110,7
Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	3,0	9,0	3,0	4,1	3,2	3,1	300,0	100,0	78,0	75,6
Текстильное и швейное производство	3,0	5,0	13,0	0,3	0,2	0,2	166,7	433,3	66,7	66,7
Обработка древесины и производство изделий из дерева	-	-	15,0	1,0	1,1	1,5	-	-	110,0	150,0
Химическое производство	1,0	0,7	0,1	1,6	1,8	1,6	70,0	10,0	112,5	100,0
Металлургическое производство	-	-	0,2	3,6	5,1	5,3	-	-	141,7	147,2
Производство машин и оборудования	4,0	6,0	0,6	3,2	2,9	2,8	150,0	15,0	90,6	87,5
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	8,0	7,0	10,0	6,1	3,6	4,7	87,5	125,0	59,0	77,0
Строительство	4,0	27,0	3,0	4,1	3,8	4,3	675,0	75,0	92,7	104,9
Оптовая и розничная торговля, ремонт АТС, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного потребления	2,0	3,0	1,0	2,5	3,0	3,8	150,0	50,0	120,0	152,0
Транспорт и связь, в том числе:	8,0	7,0	37,0	17,6	23,6	26,0	87,5	462,5	134,1	147,7
Транспорт	1,0	3,0	27,0	14,1	20,7	20,3	300,0	2 700,0	146,8	144,0
Связь	7,0	4,0	10,0	3,5	2,9	5,7	57,1	142,9	82,9	162,9
Образование	-	-	1,0	1,8	1,5	1,4	-	-	83,3	77,8
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	-	-	2,0	2,7	2,8	2,3	-	-	103,7	85,2
Прочие виды деятельности	29,0	24,0	10,0	34,9	22,6	23,4	82,8	34,5	64,8	67,0

Инвестиции в основной капитал обрабатывающих отраслей промышленности были недостаточными для решения задачи обновления производственного аппарата. Так, драматичным выглядит падение темпа роста инвестиций в машиностроении – отрасли, производящей капитальные товары, – как в ивановской, так в российской экономике. Инвестиции в машиностроение Ивановской области сократились в 10 раз, по России в целом – темп роста имеет также понижательную тенденцию. По-видимому, это компенсировалось расширением импорта машин и оборудования.

Среди обрабатывающих отраслей промышленности наибольшие объемы инвестиций в Ивановской области приходятся на текстильную и деревообрабатывающую отрасли, по России в целом – на пищевую и металлургическую. В структуре инвестиций Российской Федерации темп роста текстильной промышленности имеет отрицательное значение, в то время как по Ивановской области он положителен и возрастает с 166,7% в 2001 г. до 433,3% в 2004 г. Это объясняется тем, что текстильная промышленность является ведущей отраслью промышленности Ивановской области.

В отличие от текстильной промышленности инвестиции в основной капитал пищевой промышленности Ивановской области, несмотря на ее социальную значимость, имели обратную тенденцию. Так, темп роста

инвестиций в данную отрасль сократился в три раза в 2004 году по сравнению с 1998 годом. Замедление темпов расширения инвестиционного спроса.

Упомянем еще две отличительные черты отраслевой структуры инвестиций Ивановского региона. Первая – сокращение инвестиций в строительство в 9 раз, в то время как в российской экономике строительства наблюдается замена отрицательного темпа роста положительным. Вторая – сокращение доли вложений в региональное сельское хозяйство в 2,6 раза, на федеральном уровне можно наблюдать равномерный темп роста. Снижение объема инвестиций в сельское хозяйство Ивановской области связано с ее более высокой степенью урбанизации, чем России в целом.

Исключительно высокая инвестиционная активность наблюдалась в таком виде экономической деятельности Ивановского региона, как транспорт и связь. Объем инвестиций здесь вырос за семь лет в 5 раз, в то время как по России в целом – в 1,1 раза. При этом в сфере транспорта и связи объем инвестиций по Ивановской области увеличился в 9 и 2,5 раза соответственно. По-видимому, это связано с усилением в последнее время мобильности рабочей силы и расширением городского частного транспорта для перевозки граждан, а также развитием предпринимательства.

² Источник: Ивановская область в 2005 году. Статистический сборник. – Иваново, 2006. – 480 с.

Увеличение объема инвестиций в обрабатывающих отраслях Ивановской области в 1,4 раза параллельно сопровождается уменьшением темпа роста инвестиций в торговлю в 3 раза. Противоположная тенденция наблюдается в структуре капитала Российской Федерации. Это означает разный временной период вложения денежных средств в указанные области. Бурное развитие торговли в Ивановской области осуществлялось в 1998-2001 гг., что было связано с высокой нормой прибыли в этой сфере. Соответственно доля инвестиций в материальное производство в этот период снизилась практически в 2 раза. Стоит отметить сокращение удельного веса объема инвестиций в химической промышленности как в исследуемом регионе, так и в стране в целом. Интенсивность снижения на региональном уровне равна 7 раз. Удельный вес инвестиций в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды как в Ивановской области, так и в Российской Федерации в рассматриваемый период увеличивается, однако по России в целом, так и не достигнув положительного темпа роста. По-видимому, это свидетельствует о начале проведения реформ в сфере ЖКХ, а также с общемировой тенденцией к увеличению потребления указанных продуктов.

Отличительной особенностью анализируемого региона стало отсутствие инвестиций в период 1998-2003 гг. и их восстановление в 2004 году в такие социально значимые отрасли, как образование и здравоохранение. Это обусловлено тем, что финансирование организаций данных отраслей осуществлялось в то время только за счет государственных инвестиций.

Анализ изменений отраслевой структуры инвестиций экономики Ивановской области в сравнении с экономикой Российской Федерации позволил выделить существенные различия и сходства таких изменений. Отличия федеральной и региональной реструктуризации инвестиций отражены в следующих моментах:

- количество отраслей, имеющих положительный темп роста объема инвестиций, в Ивановской области в 2,25 раза меньше;
- разная интенсивность сокращения доли инвестиций в производстве:
 - пищевых продуктов;
 - химической отрасли;
 - машиностроения;
- интенсивность увеличения доли инвестиций в производстве и распределении:
 - электроэнергии;
 - газа и воды;
 - транспорта и связи;
- наличие противоположных тенденций в изменении удельного веса инвестиций в:
 - торговле;
 - обрабатывающем производстве;
 - сельском и лесном хозяйстве;
 - текстильном и швейном производстве;
 - строительстве;
- положительный темп роста инвестиций имеют разные обрабатывающие отрасли промышленности.

Вместе с тем отраслевая структура инвестиций экономики Ивановской области и Российской Федерации имеет некоторые сходства. В частности, таковыми являются совпадение отраслей, на которые пришлось наиболее крупные вложения (обрабатывающее производство,

транспорт и связь), а также увеличение доли инвестиций в таких сферах, как производство и распределение электроэнергии, газа и воды, транспорт и связь.

Таким образом, различия в тенденциях довольно существенны. Их можно объяснить, в первую очередь, тем, что экономика страны в целом может более гибко реагировать на изменяющиеся условия среды, в то время как региональной экономике довольно сложно перестраиваться в соответствии с этими изменениями.

Литература

1. Экономика: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. д-ра экон. наук проф. А.С. Булатова. – М.: Экономистъ, 2004.
2. Ивановская область в 1998 году: Статистический сборник. – Иваново, 1999. – 311 с.
3. Ивановская область в 2005 году: Статистический сборник. – Иваново, 2006. – 480 с.
4. <http://www.rustat.ru>.

Миролюбова Анастасия Александровна

РЕЦЕНЗИЯ

Экономическая деятельность регионов и страны в целом в значительной мере зависит от объемов и форм осуществляемых инвестиций, их эффективности. Именно инвестиции в конечном счете определяют экономический рост и состояние экономики. Проблема поступления инвестиций в реальный сектор экономики представляет большой практический и научный интерес, что и определяет актуальность данного исследования, результаты которого изложены в данной статье.

Анализ направлений движения инвестиций является начальным этапом в процессе изучения инвестиций и механизмов их реализации. Кроме того, инвестиционный анализ служит предварительным этапом оценки и прогнозирования инвестиционного климата в регионе.

Отраслевой анализ структуры инвестиций в основной капитал экономики региона позволяет также дать общую оценку инвестиционной активности предприятий и организаций Ивановской области, а также дать возможность непосредственно ознакомиться с масштабами и направлениями инвестиций, их особенностями.

В основе изложения материала лежит метод сравнительной комплексной оценки, который позволяет сопоставить движение инвестиций Ивановской области и страны в целом, выявить общие черты сходства и различия в развитии инвестиционного процесса региона.

Считаю, что работа имеет целостный и законченный характер, рекомендую к печати в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Еромлаев М.Б., д.э.н., проф. кафедры экономики и финансов Ивановского государственного химико-технологического университета

8.3. TRENDING OF PERMANENT INVESTMENTS OF ECONOMY: REGIONAL AND FEDERAL ASPECT

A.A. Miroljubova, Candidate of Science (Economic), the Senior Lecturer of Faculty of Economy and the Finance

Ivanovo State Chemico-technological University

The summary the analysis Presented by clause(article), opens the basic directions of movement and volumes of investments into a fixed capital of economy of the Ivanovo area by kinds of economic activities in comparison with the Russian Federation. The period of research is conditionally broken into four phases of economic development: crisis, depression, revival and rise. As a result of research essential distinctions and similarities of changes of branch structure of investments of economy of the Ivanovo area and the country as a whole are formulated.