Анализ инвестиционной политики региона как фактора экономического роста

Рулинская А.Г., профессор кафедры финансов и статистики, Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского

Аннотация. В статье представлены результаты анализа инвестиционной политики региона в современных условиях жесткого бюджетного ограничения и экономических санкций на конкретном примере Брянской области. Полученные результаты позволили сделать вывод об инвестиционном климате в регионе и направлениях его улучшения в современных условиях в целях обеспечения экономического роста.

Ключевые слова: инвестиции, основной капитал, предприятия, экономический рост, Брянская область.

Analysis of investment policy in the region as a factor of economic growth

Rulinskaya A.G., Professor of Finance and statistics,
Bryansk state University named after academician I.G. Petrovsky

Annotation. The article presents the results of the analysis of the investment policy of the region in modern conditions of tough budget restrictions and economic sanctions on a concrete example of the Bryansk region. The results obtained allowed to conclude about the investment climate in the region and directions of its improvement in modern conditions to ensure economic growth.

Keywords: investment, capital, enterprise, economic growth, Bryansk region.

Современным экономическим условиям формирования инвестиционной политики регионов России свойственны угрозы внешнего и внутреннего

характера: экономические санкции и жесткие бюджетные ограничения. В период конца 2012 - начала 2013 гг. в России явно проявился механизм торможения экономического роста, который в настоящее время подтверждается стагнацией производства, падением инвестиций и снижением темпов роста товарооборота. Итоги 2014 г., в сравнении с 2013 г., подведенные Минэкономразвития России, показали прирост ВВП несколько ниже 1%, снижение инвестиций почти на 2,5 %, рост уровня потребительских цен примерно на 1 %, ускорение инфляции (до 8 % сентябрь к сентябрю) и падение средней реальной зарплаты на 0,3 % среднем по экономике. Такая ситуация фиксируется впервые после кризиса 2008-2009 гг. [3, С.10].

В ответ включились механизмы адаптации отечественных производителей к режиму санкций, однако внешние факторы не являются определяющими для нынешнего экономического спада в России. Главными остаются факторы внутренние, и основной из них – снижение инвестиций в технико-технологическое обновление производства и инфраструктуру. На сегодня в инновационные процессы в стране вовлечено лишь 10 % предприятий, а расходы на исследования и разработки в 4 раза меньше, чем в Китае, и в 40 раз меньше, чем в передовых развитых странах [2, С. 10]. Этот инвестиционный спад был предопределен, главным образом, невозможностью скорого решения проблемы импортозамещения в сфере кредитных ресурсов, возникшей из-за сокращения экспортных доходов и слабости национальной банковской системы (резкое повышение процентных ставок и утрата доверия к национальной валюте).

К 2016 году в российской экономике сложился уникальный набор позитивных факторов, способствующих экономическому росту национальной экономики. Так, по оценкам ученых Института народнохозяйственного прогнозирования РАН, потенциал прироста производства на конкурентоспособных незагруженных мощностях, введенных в период 2008–2015 гг., теоретически позволяет обеспечить рост ВВП до 3–5% в ближайшие 2

года. Аналогичный потенциал роста сформировался за счет вытеснения импорта с внутреннего рынка [1, С.5].

Для успешной реализации этих возможностей необходима научно обоснованная, эффективная инвестиционная политика как в национальной экономике в целом, так и в отдельных регионах, с ее четкой целевой направленностью на результативность использования собственного потенциала регионов в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Динамика основных социально-экономических показателей в Брянской области, как и в России в целом, показывает механизм торможения социально-экономического роста (табл. 1).

Таблица 1

Основные социально-экономические показатели Брянской области(в сопоставимых ценах, в процентах к предыдущему году) [4]

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Валовой региональный продукт, млн руб.	174211,8	207397,5	223324,3	-
в % к предыдущему году	108,2	108,3	101,0	-
Индекс производительности труда	110,3	109,1	103,0	-
Индекс промышленного производства	110,6	115,7	96,8	102,8
- добыча полезных ископаемых	149,1	110,4	94,8	111,8
- обрабатывающие производства	124,5	119,6	106,9	107,5
Продукция сельского хозяйства	124,9	108,3	120,7	129,7
Среднедушевые денежные доходы населения (в месяц), руб.	15347,6	17469,4	20151,8	21888
Оборот розничной торговли	112,6	106,7	106,4	103,4
Внешнеторговый оборот в текущих ценах, млн долл. США	1085,6	1345,9	1166,4	966,9

Индекс промышленного производства в Брянской области упал за последние годы с 110,6 % в 2011 г. до 102,8 % в 2014 г. Аналогичный тренд наблюдается и в динамике инвестиций в основный капитал – с 114,3 % в 2011 г. до 109,9 % в 2014 г., при этом очищенный от инфляционного фактора темп роста инвестиций в основной капитал гораздо ниже – 102,9% в 2014 г. (табл. 2). Продолжились и другие негативные процессы в социально-экономическом

развитии Брянской области: снизился индекс производительности труда и оборота розничной торговли.

Таблица 2

Объем инвестиций в основной капитал предприятий Брянской области в период 2011-2014гг. [4]

Показатель	2011	2012	2013	2014
Инвестиции в основной капитал в фактически действовавших ценах, млн. руб.	48014	46551	60798	66825
темпы роста, %	114,3	97,0	130,6	109,9
Инвестиции в основной капитал на душу населения, в фактически действовавших ценах, руб.	37810	36974	48928	54197
Индекс физического объема инвестиций в основной капитал, в сопоставимых ценах, %	101,0	98,0	123,3	102,9

Возможности регионов ответить на оба вызова: внутренний и внешний, во многом определяются сложившейся в условиях кризиса территориальной дифференциацией. Брянская область входит в группу агропромышленных регионов Южного и Центрального федеральных округов, для которых характерен рост производства в сельском хозяйстве и пищевой промышленности благодаря проводимой государством экономической политике защиты внутреннего рынка, ограничения внешней конкуренции. Однако темпы роста в АПК здесь остаются невысокими и для их наращивания требуются инвестиции, прежде всего в сельскохозяйственное производство. В настоящее время в сферу сельскохозяйственного производства направляется больше всего региональных инвестиций – 43,2%.

За последние пять лет можно выделить два временных периода, когда объем инвестиций в основной капитал предприятий Брянской области резко увеличивался – это период 2009-2010 гг. (увеличение на 15131 млн. руб.) и период 2012-2013 гг. (увеличение на 14247 млн. руб.) и единожды в период 2011-2012гг. годовое уменьшение объема инвестиций составило 1463 млн. руб. или 3,04%. Такой нестабильный рост инвестиций (коэффициент вариации 0,66) объясняется особенностями организации в Брянской области этапов освоения

крупнейшего инвестиционного проекта, участвующего в Госпрограмме развития сельского хозяйства – АПХ Мираторг. В итоге ежегодный прирост в эту отрасль составил в среднем около 4,4 млрд. руб. или 200%. Мираторг играет сегодня большую роль в реализации стратегии импортозамещения на отечественном рынке качественного мяса и повышении уровня продовольственной безопасности региона и страны.

Развитие АПК способно оказать серьезную поддержку процессам экономического роста в регионе, поскольку отрасли АПК первоочередным образом включились в процессы импортозамещения, создавая условия для восстановления роста в сопряженных отраслях, генерируя спрос на их продукцию, в том числе на высокотехнологичные и инвестиционные товары и услуги, способствуя снижению инфляции на потребительском рынке и смягчению негативного влияния санкций на развитие продовольственного сектора национальной экономики. Последнее объясняется тем, что в Брянской области, как и в других регионах с развитым агропромышленным производством, большая часть производств ориентированы на локальные рынки сбыта, благодаря чему они менее зависимы от критического импорта и колебаний валютного курса, соответственно, рост производства в них будет способствовать пополнению бюджетов и тем самым восстановлению экономического роста в регионах.

Стабильное увеличение финансовых вложений–около 1, 5 млрд. руб. или 43,5 % в среднем за год в регионе показывают предприятия сферы обрабатывающего производства. Объем инвестиций в основной капитал предприятий этой сферы составляет 18,2% регионального.

Брянская область входит в число регионов РФ с высокой долей производств оборонно-промышленного комплекса (ОПК), которые развиваются за счет оборонных заказов. Экономический рост в этих регионах в значительной степени зависит от государственной политики в части наращивания (либо сокращения) оборонных расходов.

Объем инвестиций в основной капитал предприятий Брянской области, ориентированных на транспорт и связь, с 2009 по 2011 гг. был стабилен, с 2012-2013 гг. начал снижаться и по итогам 2013 г. вернулся к значениям 2009 г., занимая 13,7% региональных вложений. Эта сфера перспективна для Брянской области, являющейся важным логистическим территориальным узлом России.

Немалозначимым источником финансирования вложений в экономику любого региона являются иностранные инвестиции. Объем иностранных инвестиций в экономику Брянской области ежегодно увеличивается, за исключением периода 2009-2010 гг. В 2013 г. в экономику региона привлечено на 63962,7 тыс. долл. США, или 282,71% инвестиций больше, чем в 2009 г. Средний ежегодный приток иностранных инвестиций в экономику Брянской области составил 52203,42 тыс. долл. США – среднегодовой темп прироста - 37,17% на протяжении 2009-2011 гг.

В среднем ежегодно 30,8% от общего потока иностранных инвестиций в экономику региона – прямые инвестиции, среднегодовой объем которых составляет 11343,16 тыс. долл. США. Уровень портфельных инвестиций невысок на протяжении всего анализируемого периода. Можно отметить лишь то, что в период 2012-2013 гг. этот показатель увеличился на 30,4 тыс. долл. США.

Основными странами-инвесторами Брянской области являются Беларусь, Германия и Кипр – их доля в совокупном объеме иностранных инвестиций, на протяжении периода 2011-2013 гг., составляла в среднем 35,86%, 8,1% и 21,72% соответственно. Наибольшая доля в общем потоке зарубежных инвестиций в 2013 г. принадлежала Чешской республике и составила 35,1% (34787,6 млн. долл. США).

Произошедшие изменения общей экономической ситуации в России привели к двухстороннему давлению на инвестиционную политику отдельных регионов, что проявилось в сокращении объемов федеральных трансфертов и снижении собственных средств предприятий в условиях рецессии. В таблице 3приведена динамика собственных и привлеченных средств за пять лет.

Таблица 3

Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в Брянской области (в % от общего объема) [4]

Год	Собственные	Привлеченные	Из них		
			кредиты банков	бюджетные средства	из них федеральный бюджет
2009	25,1	74,9	7,1	36,9	28,8
2010	31,9	68,1	10,1	34,1	28,9
2011	32,1	67,9	23,2	24,1	19,3
2012	31,2	68,8	24,9	17,2	8,7
2013	27,9	72,1	42,4	15,3	9,9

В среднем, доля собственных средств в общем потоке инвестиций на протяжении анализируемого периода составляла 29,6% ежегодно, доля привлеченных – 70,4%. Увеличение доли заемных средств для финансирования вложений в основной капитал произошло в период экономического спада в 2012-2013 гг. Стоит отметить изменение роли кредитных финансовых ресурсов в региональных инвестициях: если в 2009 г. доля банковских кредитов в объеме привлеченных на инвестиционные цели средств составляла 7,1 %, а доля бюджетных средств – 36,9%, то к 2013 г. ситуация кардинально поменялась в сторону увеличения доли кредитов банков (42,4%).Ежегодно более половины бюджетных средств, привлеченных на инвестиционные цели, поступало из Федерального бюджета, что говорит о зависимости региона от субсидий, субвенций и дотаций из Федерального бюджета, объем которых сокращается. В условиях бюджетных ограничений определение оптимальной структуры источников инвестиций в регионе – один из приоритетов инновационной политики.

Брянская область не является привлекательной для иностранных инвесторов, желающих развивать собственные проекты в долгосрочной перспективе, это подтверждает тот факт, что лишь 30,8% зарубежных вложений капитала приходится на прямые инвестиций. В целом, Брянская область имеет значительное отставание по ежегодному объему инвестиций в основной капитал от граничащих с ней, сходных по численности населения и территории, регионов, таких как Смоленская и Курская области. По итогам 2013 г.

рейтинговое агентство «Эксперт РА» оценило инвестиционную привлекательность Брянской области на уровне 3В1, что означает пониженный потенциал, умеренный риск.

Спад экономического роста в России, вызванный нарастанием экономических санкций и выдвижением на первый план необходимости решения проблемы импортозамещения, а также внутренним системным кризисом сырьевой модели экономического роста, диктуют необходимость проведения определенных мер со стороны государства по регулированию экономики и вывода ее из кризиса (рис. 1).

Цель	Направление	Мероприятие
Регулирование внутренних рынков	Ужесточение политики протекционизма	Установление налоговых льгот и льгот по страховым платежам в социальные внебюджетные фонды
		Введение приоритета отечественных товаров в госзакупках
		Повышение таможенных пошлин на импорт товаров, имеющих российские аналоги
Расширение источников финансирования	Реализация инвестпроектов в отраслях со значительной долей импортных товаров	Субсидирование кредитных ставок на техническое перевооружение производства
		Замораживание цен в ресурсообеспечивающих отраслях – монополистах
	Снижение уровня инфляции	Инвентаризация и оптимизация затрат на производство и реализацию

Экономический рост за счет долгосрочных инвестиций

Рис. 1 − Основные программные мероприятия инвестиционной политики РФ в современных условиях жесткого бюджетного ограничения и экономических санкций

Устанавливаются соответственно и приоритеты в инвестиционной политике регионов. Инвестиционное развитие Брянской области в долгосрочной перспективе связано со следующими точками роста: АПК, ОПК и сфера транспорта и связи.

Для обеспечения подъема АПК важное значение имеет изменение на государственном уровне условий предоставления субсидий сельхозпроизводителям. Так, в настоящее время несмотря на смягчение федеральных правил софинансирования со стороны субъекта РФ - в 2014 г.

вклад регионов по ключевым видам субсидий был снижен до 5%, даже этот уровень для регионов далеко не всегда достижим.

Повышению вклада отраслей ОПК в восстановление экономического роста будет способствовать компенсация инфляционных потерь предприятиям этого комплекса путем кредитования через уполномоченные банки под госгарантии и на условиях бюджетного субсидирования процентных ставок. Позитивную роль может сыграть приостановка процессов реформирования госкорпораций и интегрированных структур в ОПК и приватизации государственных активов в этой сфере в настоящий период восстановления экономического роста.

Способствовать развитию сферы транспорта и связи в настоящий момент может перераспределение ресурсов от масштабных проектов к осуществлению высокоэффективных вложений локального характера и завершению уже начатого строительства объектов регионального масштаба.

Таким образом, основная задача инвестиционной политики регионов и страны в целом заключается в том, чтобы трансформировать имеющиеся предпосылки – точки инвестиционного роста в эффективные факторы экономического роста.

Библиографический список

1. Восстановление экономического роста в России. Научный доклад. Руководитель и отв. редактор: академик В.В. Ивантер, 15 марта 2016 г. // РАН [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.ecfor.ru/ pdf.php?id= dokklad, свободный – Загл. с экрана.

2. Глазьев С. Ю., Фетисов Г. Г.Новый курс. Стратегия прорыва // Современные производительные силы. 2012. № 1.

3. Кондрашев Н.Бюллетень «Комментарии о государстве и бизнесе». 80 вып. / Под ред. Акиндиновой Н. Институт «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». 4–17 октября 2014. М.: ВШЭ, 2014. – 45 с.

4. Брянская область. 2015 // Стат. сб. / Брянскстат. Брянск, 2015. – 428 с.