

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ В РОССИИ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Инвестирование – сложный экономический процесс, от эффективности которого зависят перспективы развития национальной экономики, экономическая безопасность страны. По мере становления регулируемой рыночной экономики в России возрастает актуальность инвестирования, а при достижении финансовой стабилизации возможен её бум.

По мере развития производительных сил проблемам инвестирования в исследованиях ученых-экономистов уделяется всё большее внимание. Впервые в двадцатом веке проблемам инвестирования инновационного бизнеса особое внимание было уделено Д. Кейнсом.

Инвестиции – этот термин до 1991г. использовался как аналог термина «капитальные вложения». В рамках централизованной плановой системы применялось понятие «валовые капитальные вложения», под которым понимались все затраты на воспроизводство основных и оборотных фондов. Инвестиции – более широкое понятие, которое охватывает так называемые реальные инвестиции, близкие по содержанию к термину «капитальные вложения», и портфельные инвестиции.

Таким образом, инвестиции – это долгосрочные вложения средств (денежных, материальных и интеллектуальных ценностей) в производственную, предпринимательскую и другую деятельность с целью получения прибыли или других конечных результатов.

Инвестиции – долгосрочные вложения экономических ресурсов с целью получения чистых выгод в будущем.

Инвестиции можно классифицировать по целому ряду признаков, в зависимости от объекта инвестирования, от инвестиционных стратегий, целей инвесторов, источников.

Сущность и особенности инвестиций проявляются в их функциях.

К основным функциям инвестиции можно отнести:

1. Развитие материально-технической базы производств.
2. Развитие инновации, научно-технического прогресса.
3. Стимулирование экономического роста.
4. Стимулирование предпринимательской финансовой активности.
5. Возрастание занятости.
6. Возрастание прибыли.

Инвестиционную политику в России на современном этапе можно свести к двум основным направлениям. Они достаточно сильно различаются по долгосрочной стратегии.

Первое – это организация производств, основанных на отечественных разработках мирового уровня. Доля таких разработок в общем объеме осваиваемых технологии в настоящее время не превышает 10%. Именно здесь принципиально важно в самые сжатые сроки создавать мощности, ориентированные на спрос мирового рынка.

Второе – отказ от стратегии импортозамещения как некой самодовлеющей цели, которая прикрывается лозунгом о независимости. Для конкуренции с импортом внутри страны цена на отечественный продукт должна быть примерно в 2 раза ниже. Однако для этого кроме дешевизны ресурсов необходим существенно более высокий уровень управления.

Чтобы инвестиции в российскую экономику стали прибыльными, необходимо свести инфляцию к минимуму. Разблокировать финансовые ресурсы предприятия; разработать поэтапную систему государственного протекционизма, направленную на поддержание и развитие инфраструктурных отраслей экономики, производств с высокими технологиями, обеспечивающими конкурентоспособность отечественной продукции на мировом рынке.

Оживление инвестиционного процесса в России должно произойти в сочетании двух факторов: внутренних ресурсов и иностранных инвестиций.

При этом необходимо целенаправленное регулирование активизации инвестиционного процесса. Активизация инвестиционного процесса и управления должна происходить по четким программам. Отбор объектов инвестирования в промышленности необходимо проводить по критерию наибольшей эффективности и с наименьшим временным лагом.

По мере увеличения экономического роста все большее значение приобретают программы с мощной инновационной составляющей и чисто инновационные программы. Они решают наиболее крупные проблемы, требующие существенных изменений в структуре промышленного производства. Кроме того, целесообразно привлечение иностранного капитала.

К основным направлениям совершенствования инвестиционного процесса в России относятся конкурсное инвестирование; развитие лизинговой деятельности; обеспечение государственных гарантий для инвесторов; долевое финансирование с участием государства; развитие финансово-промышленных групп; привлечение банковского капитала; развитие паевых инвестиционных фондов; привлечение сбережений населения; развитие малого предпринимательства.

Построение хозяйственной системы в рыночных условиях требует принятия неординарных решений во всех областях хозяйственной деятельности, в т.ч. и в инвестиционной.

Здесь возможно два пути:

1. Изобретение таких решений.
2. Перестройка своего хозяйства, опираясь на накопленный человечеством опыт.

Более предпочтителен второй путь. В пользу такого подхода говорит опыт таких стран, как Германия и Япония. Их политические системы были разрушены в результате войны, а раскрепощенное сознание людей позволило заимствовать лучшее из мирового опыта.

Переход к рынку может быть существенно облегчен привлечением иностранного капитала в Россию.

После военного развития Германии и Японии явно говорит в пользу такого решения, поскольку лишь в этом случае удастся провести необходимые структурные изменения в достаточно короткие сроки. По этой причине крайне важно привлечь внимание зарубежных инвесторов к российским инвестиционным проектам.

Состояние экономики и инвестиций в России на современном этапе характеризуется следующим:

1) Доля обрабатывающих отраслей, которая в нормально развивающейся экономике возрастает, в нашей стране снижается. Это относится как доле этих отраслей в объеме продук-

ции, так и в основных фондах. С точки зрения законов развития экономики, этот процесс не может быть долговременным. Снижение доли обрабатывающих отраслей в общем объеме промышленной продукции можно объяснить спадом, при котором производство в этих отраслях сокращается наиболее сильно. Уменьшение их доли во всей массе основных фондов означает опережающий рост инвестиций в добывающие отрасли.

2) В структуре капиталовложений наиболее примечательные сдвиги связаны с увеличением доли топливно-энергетического комплекса и повышением инвестиций в жилищное строительство. Стабилизация объёмов строительства жилья является важнейшей предпосылкой к стабилизации экономики в России.

3) Общая ситуация в России для долговременных инвестиций пока сохраняется неблагоприятной, но меняется в положительную сторону.

Важным аспектом для финансирования является значение процентной ставки в реальном выражении. При её отрицательной величине, т.е. когда уровень инфляции превышает значение номинальной процентной ставки, долговременные инвестиции не эффективны: с течением времени вложенные средства обесцениваются.

Необходимым условием эффективности инвестиций является положительная процентная ставка в реальном выражении, т.е. когда уровень инфляции меньше номинальной процентной ставки.

Следовательно, в стране необходимо создавать ситуацию, когда в экономику начнут инвестироваться накопленные в период галопирующей инфляции капиталы и средства иностранных фирм. Такая стадия развития уже настала, появление реальной процентной ставки свидетельствует об этом.

Актуальным становится вопрос, куда лучше вкладывать средства.

Некоторую ориентировку дают рейтинги отраслей, публикуемые некоторыми газетами и журналами, в частности еженедельником «Коммерсант».

Как правило, наиболее высокий рейтинг имеют преимущественно сырьевые отрасли (если не считать пищевой), и более низкий обрабатывающие.

Основные причины сложившейся ситуации: сырьевые отрасли экспортируют свою продукцию. Уже один факт получения платежей, адекватный нормальному состоянию мировой торговли, даёт им явное преимущество перед обрабатывающими отраслями. Обрабатывающие отрасли работают как правило, на внутренний рынок, а поэтому постоянно сталкиваются с проблемами неплатежей.

Сравнительно низкий рейтинг электроэнергетики объясняется низкой нормой прибыли из-за высокой капиталоемкости этой отрасли. Но именно она благодаря устойчивому спросу на её продукцию является одним из наиболее надежных объектов инвестирования.

Сравнительно высоким является рейтинг пищевой промышленности, что объясняется не только быстрым оборотом капитала, но и крайней не развитостью, если сопоставить ассортимент пищевых товаров, производимых в развитых индустриальных странах, с тем, что выпускается пока у нас.

Изучение рейтингов полезно для определения преимущественных сфер инвестирования.

При этом необходимо иметь в виду, что фондовый рынок России (а в развитой рыночной экономике инвестирование в огромной мере идет именно через него) обладает некоторой особенностью: акции российских предприятий стоят на нем значительно дешевле, чем акции аналогичных предприятий в других странах, т.к. они недооценены.

Западные инвесторы, обнаружив этот факт, скупают дешёвые российские акции. Очевидный в будущем рост курсовой стоимости перекроет те низкие дивиденды, которые пока отпугивают отечественных инвесторов. Любопытен в этой связи список предприятий (ранжированный в порядке убывающей привлекательности); которые в наибольшей мере интересуют иностранных инвесторов:

1. Нефтедобыча, нефтепереработка, газовая.
2. Электроэнергетика.
3. Цветная металлургия.
4. Телекоммуникации.
5. Порты и паромное судоходство.
6. Цементные заводы.

7. Крупные горнодобывающие предприятия.

8. Пищевая промышленность.

Этот список рисует картину явного интереса иностранных инвесторов к тем ключевым объектам российской экономики, которые заведомо будут активно использоваться в будущем.

Литература:

1. Игонин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учеб. Для вузов. - ЮНИТИ, 1999.

2. Иголина Я. Л. Инвестиции: Учеб. Под ред. В.А. Слепова. - М: 2002.

3. Шинкевич А. Н. Инвестиции. Учебное пособие. Краснодар: 2004.