

ИНВЕСТИЦИИ КАК НЕОТЪЕМЛЕМАЯ ЧАСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАНЫ

Аннотация

Рассмотрено современное состояние инвестиционного климата Республики Казахстан и тенденции его развития.

Ключевые слова: инвестиции, экономика, развитие, страна, рынок, риски

Кілт сөздер: инвестиция, экономика, даму, ел, тәуекел

Keywords: investments, economy, development, country, market, risk

Обретение Казахстаном государственного суверенитета актуализировало вопрос эффективного инвестирования экономики, создавая благоприятные условия для притока внутренних и внешних ресурсов. Для любой страны, и Казахстана в частности, в качестве общих жизненно важных интересов в социально-экономической сфере выступает достойное существование и устойчивое развитие страны в мировом сообществе как открытого цивилизованного общества равноправных людей. Глобализация экономики делает все страны зависимыми от мировых рынков товаров, капиталов и услуг, создает тенденции к международной интеграции и конкуренции национальных экономических систем страны, не способные обеспечить себя конкурентными преимуществами на мировом рынке, вытесняются на его периферию и становятся объектами колониальной эксплуатации их населения и ресурсов. Именно поэтому главная задача сведение к минимуму рисков при дальнейшей интеграции экономики страны в мировую экономику с учетом необходимости обеспечения экономической безопасности республики.

При инвестировании экономики страны необходимо исходить, прежде всего, из того, что интересы республики должны быть направлены на использование богатства страны для укрепления ее внешних позиций без ущерба благосостояния нации. Поскольку изменение внешних условий либо провоцирует агрессивную реакцию национальной экономики, либо требует защиты экономического статус-кво, необходима разработка определенных мер приспособления. Функции приспособления должны действовать во взаимосвязи двух направлений: и во внешней и внутренней среде, влияя на изменение внутризэкономической сферы. Определяя соотношение внутренних и внешних факторов, необходимо исходить из развития производственных отношений, степени участия в международных экономических отношениях и оценки экономического потенциала.

Всем странам для повышения конкурентоспособности необходимо производить высококачественную продукцию, выходить на соответствующие рынки, расширять их и приспособливать свое хозяйство к меняющимся условиям.

Предприятиям, стремящимся сохранить конкурентоспособность, приходится максимально повышать эффективность, черпая силы из трех основных источников: портфеля собственных активов, портфеля активов, связанных с размещением производства, и управленческого опыта, необходимого для использования возможностей этих портфелей с целью получения максимальной прибыли.

Инвестиции- все виды имущественных ценностей и прав на них, а также прав на интеллектуальную собственность, вкладываемых инвесторами в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли

Понятия “инвестиции”, “иностраные инвестиции” можно определять по-разному. Само слово ”инвестиции” английского происхождения (investments) и означает “капиталовложения”. Следовательно, термины “инвестиции” и “капиталовложения” – это синонимы.

Многие авторы не делают различий между капиталовложениями и инвестициями. Классическое определение инвестициям дал в свое время Дж.М.Кейнс, который считал, что это текущий прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности данного периода, или та часть дохода за данный период, которая не была использована на потребление.

Более точным для современных условий является определение Пола Хейне: «Инвестировать – значит купить какие-то блага ради того дохода, который мы от него ожидаем в будущем. Следовательно, фирма инвестирует, когда покупает станки, точно так же, как вы инвестируете, когда вы покупаете акции».

Таким образом, под инвестициями мы понимаем инвестиционные ресурсы, вкладываемые в материальные богатств и нематериальные общественные ценности как непосредственно, так и опосредовано – через финансовые инструменты, инновационную и социальную сферы.

При анализе динамики инвестиций следует иметь в виду, что они далеко не однородны и в движении разных типов могут быть обнаружены существенные различия. Поэтому необходимо различать: реальные инвестиции, вкладываемые непосредственно; портфельные инвестиции, вкладываемые через финансовые инструменты.

Могут быть выделены 3 типа инвестиций в зависимости от их целевой направленности и сферы обращения:

- Инвестиции в материальные активы, то есть вложения средств в здания, сооружения, любые виды машин и оборудования со сроком службы более одного года и материальные запасы;

- Инвестиции в финансовые активы, то есть вложения средств в покупку ценных бумаг;

- Инвестиции в нематериальные активы, под которыми понимаются вложения средств в покупку патентов, лицензий, повышение квалификации, качества жизни, здоровья нации и т.д.

Все типы инвестиций имеют большое значение для развития хозяйства страны, хотя роль их может быть различна. С точки зрения роли инвестиций в воспроизводстве основного капитала они могут быть подразделены на:

- Валовые инвестиции;

- Чистые инвестиции, то есть направляемые на увеличение основного капитала;
- Инвестиции на возмещение выбытия.

В зависимости от факторов, влияющих на формирование инвестиций, в экономической литературе осуществляется их деление на:

- Производные или индуцированные;
- Автономные

Инвестиции также разделяются в зависимости от инвестора на:

- Национальные инвестиции – когда инвестиции осуществляются казахстанским физическим или юридическим лицом, постоянно проживающим в РК.
- Иностранные инвестиции – когда инвестиции осуществляются иностранным инвестором.

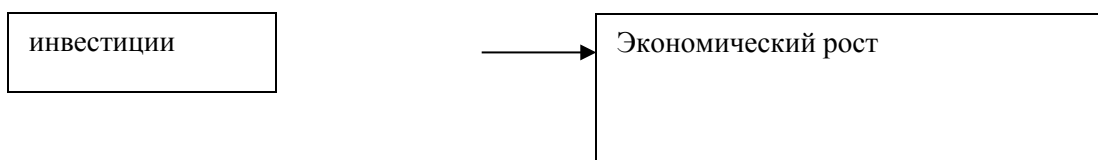
В экономической теории классификация источников инвестиций различается в зависимости от признаков, положенных в ее основе. Так, если исходить из основного назначения источников, укрупненные инвестиционные расходы можно разделить на амортизационные, направленные на замену изношенного оборудования, здания и сооружения, и чистые инвестиции, расширяющие физический капитал, то есть способствующие экономическому росту.

Наибольший интерес, с нашей точки зрения, может представлять классификация Федорова-Ширшова-Бойко. Источники ими разделены по экономическим и организационно-финансовым признакам.

1. Экономическими источниками инвестиций является амортизационный фонд, чистые накопления народного хозяйства (прибыль предприятий, прямые доходы бюджета), сбережения населения, элементы национального богатства (резервные, страховые и другие аналогичные фонды выручка от реализации основных средств и товарно-материальных ценностей из запаса), эмиссия кредитных денег и иностранный капитал.

2. В организационно-финансовом отношении источники капиталовложений подразделяются на собственные средства предприятий (амортизационные отчисления, выручка от реализации выбывшего имущества, мобилизация внутренних активов, нераспределенная прибыль и другие денежные накопления), заемные средства (кредиты банков, ссуды финансово-инвестиционных структур, средства от размещения эмиссии ценных бумаг предприятий, задолженность кредиторам), централизованные ресурсы (безвозвратные бюджетные ассигнования и льготные инвестиционные государственные кредиты), иностранные инвестиции (вклады в уставные фонды и покупка акций предприятия, кредиты зарубежного банка и международных финансовых организаций) и средства отдельных граждан.

Взаимосвязь между инвестиционными источниками и экономическим развитием схематически можно рассмотреть на следующем рисунке 1 показать в следующем виде.



Источники инвестиций

Рисунок 1 – Взаимосвязь между инвестициями и экономическим ростом

К числу иностранных инвесторов обычно относят следующие категории субъектов:

- 1) иностранные юридические лица (включая, в частности, любые компании, фирмы, предприятия, организации или ассоциации, созданные и правомочные осуществлять инвестиции в соответствии с законодательством страны своего местонахождения);
- 2) иностранные физические лица;
 - а) иностранные граждане;
 - б) лица без гражданства;
- 3) отечественные граждане, проживающие за рубежом;
- 4) иностранные государства;
- 5) международные организации.

Говоря об иностранных инвестициях, необходимо, прежде всего, проводить различия между государственными и частными инвестициями. Государственные инвестиции – это займы, кредиты, которые одно государство или группа государств предоставляет другому государству. В этом случае речь идет об отношениях между государствами, которые регулируются международными договорами и к которым применяются нормы международного права. Возможны и “диагональные” отношения, когда консорциум (группа) частных банков предоставляет инвестиции государству как таковому.

Под частными понимаются инвестиции, которые предоставляют частные фирмы, компании или граждане одной страны соответствующим субъектам другой страны. Инвестиционные отношения настолько сложны и многообразны, что нередко отношения между государствами тесно связаны с отношениями между частными лицами, такая связь налицо при суброгации, когда инвестор передает все свои права и требования государству.

Возможна и более сложная конструкция отношений, когда материальные обязательства государства-должника по полученным им кредитам (например, выплата процентов) удовлетворяются за счет полной или частичной стоимости имущественных

прав частного инвестора в стране должника (например, предоставление прав на разработку природных ресурсов).

Объекты инвестиционной деятельности

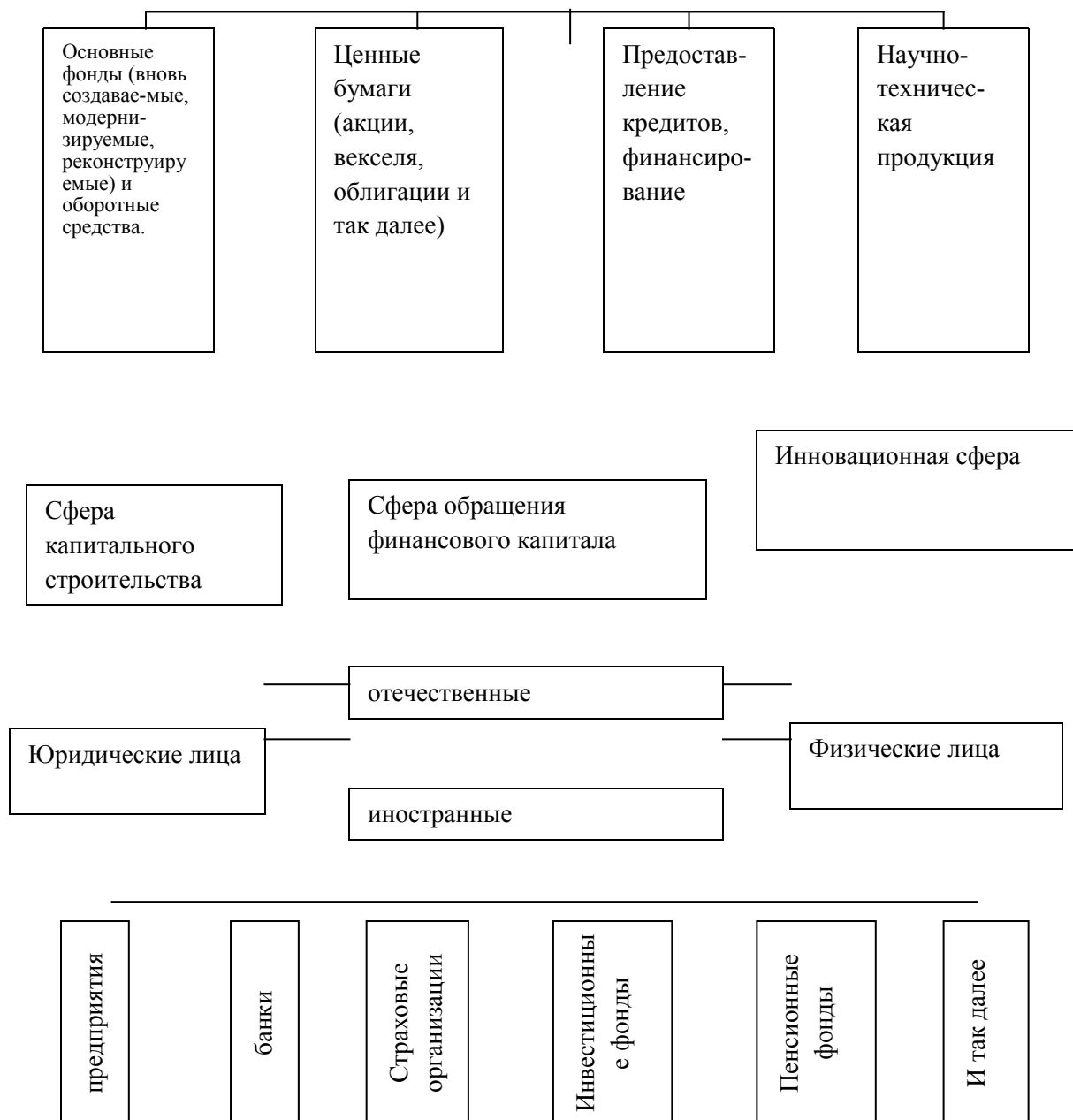


Рисунок 2 – Взаимодействие объектов и субъектов инвестиционной деятельности.

Формы привлечения иностранных инвестиций:

- долевое участие в СП путем создания новых совместных предприятий, а также приобретения доли участия (паев, акций) в существующих предприятиях;
- участие в приватизации;
- создание предприятий, полностью принадлежащих иностранному инвестору;
- создание банков с иностранным участием;
- приобретение предприятий;
- создание дочерних предприятий, филиалов, представительств;
- приобретение прав пользования землей и иными природными ресурсами;
- приобретение государственных ценных бумаг;
- приобретение ценных бумаг местных юридических лиц;
- приобретение иных имущественных прав;
- заключение концессионных договоров;
- заключение договоров с юридическими лицами и гражданами принимающей страны;
- осуществление хозяйственной деятельности в свободных экономических зонах

Инвестиционный процесс – это механизм сведения вместе тех, кто предлагает деньги, с теми, кто предъявляет спрос. Обе стороны встречаются в финансовых институтах или на финансовых рынках. К финансовым институтам относятся: банки, ссудо-сберегательные ассоциации, страховые компании и т.д. Рынок акций, облигаций, опционов являются финансовыми рынками. Финансовые рынки делятся на денежные и рынки капиталов.



Рисунок 3 – Процесс инвестирования

Как можно видеть, финансовые учреждения одновременно участвуют в работе финансовых рынков и выступают посредниками между теми, кто предоставляет средства и теми, кто предъявляет на них спрос. Хотя стрелка на рисунке показывает направление только от предложения к спросу, при некоторых видах инвестиционных сделок, например при продаже облигаций, основная сумма займа в конечном счете возвращается от заемщика к кредитору.

Инвестиционный процесс представляет собой принятие инвестором решения относительно ценных бумаг, в которые осуществляются инвестиции, объемов и сроков инвестирования. Следующая процедура включает 5 этапов:

1. Выбор инвестиционной политики;
2. Анализ рынка ценных бумаг;
3. Формирование портфеля ценных бумаг;
4. Пересмотр портфеля ценных бумаг;
5. Оценка эффективности портфельных ценных бумаг.

В ходе экономической реформы ни одна из стадий воспроизводственного процесса не перетерпевает таких изменений, как инвестиционная сфера. Существенными факторами этого процесса являются падение уровня инвестиций, приватизация и преобразование государственных организаций в акционерные и прочие негосударственные общества и фирмы. Продолжается процесс формирования посреднических организаций, привлекаются инвестиции предприятий и других юридических лиц.

Разумеется, радикальные изменения в инвестиционной стратегии и политике, часто характерные для стран с переходной, т.е. еще не устоявшейся экономикой, к которым относится и Республика Казахстан, не могут ограничиваться лишь простым перераспределением капиталов и инвестиций. Задача состоит в том, чтобы меры по совершенствованию инвестиционной сферы привели к коренным преобразованиям бюджетно-финансовой политики, денежно-кредитных отношений, административно-правовых регуляторов государства. Целью преобразований должна стать эффективная концентрация имеющихся ограниченных инвестиционных ресурсов на тех направлениях структурной перестройки экономики, которые будут способствовать стабилизации экономической и социальной обстановке в стране, а затем – постепенному увеличению выпуска конкурентоспособных товаров и услуг. Недостаточное использование возможностей инвестиционных институтов в РК связано с затянувшимся периодом их становления, происходящими существенными изменениями в их структуре, низким уровнем доходности их деятельности. В силу ограниченности собственных инвестиционных ресурсов использование иностранного капитала является объективной необходимостью, обусловленной системой участия экономики принимающей страны в международном

разделении труда и перелива капитала в свободные отрасли предпринимательства. Это один из скорейших путей оживления отечественной экономики.

Оценка политической и экономической ситуации в Казахстане показывает, что необходима активизация инвестиционной деятельности в производственной сфере. Без этого многие отрасли экономики могут попросту прекратить свое функционирование.

Вместе с тем низкий уровень внутренних накоплений не позволяет удовлетворить огромные потребности в производственных инвестициях. Поэтому часть инвестиционных ресурсов необходимо покрывать за счет иностранных источников.

ЛИТЕРАТУРА

1 Назарбаев Н.А. Казахстан-2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев. Алматы, 2000.

2 Богатов В.В. Инвестиции: Инвестиционный портфель. Источник финансирования. Выбор стратегии. СПб: Питер 2009 г.

3 Беренс В. Руководство по оценке эффективности инвестиций. Пер.с англ.М. Юнити 2011 г.

REFERENCES

1 Nazarbaev N.A. Kazakhstan-2030. Procvetanie, bezopasnost' i uluchshenie blagosostojanija vseh kazahstancev. Almaty, 2000.

2 Bogatov V.V. Investicii: Investicionnyj portfel'. Istochnik finansirovanija. Vyor strategii. SPB: Piter 2009 g.

3 Berens V. Rukovodstvo po ocenke jeffektivnosti investicij. Per.s ang.M. Juniti 2011 g.

Инвестициялар сияқты құрамдас бөлік елдің экономикалық дамуы Резюме

Қазақстан Республикасындағы инвестициялық ахуалдың қазіргі жағдайы және болашақтағы дамуы қарастырылған.

Investments – as an integral part of economic development of the country Malayeva Raushan Amanbekovna Summary

In article the current state of investment climate of the Republic of Kazakhstan and its tendency of development are considered

11.01.2013 г.

Поступила