

### Структура и динамика инвестиций в промышленный комплекс Республики Беларусь

Инвестиции оказывают решающее влияние на деятельность любой сферы. Отсутствие инвестиций характеризуется невозможностью реализации задачи по структурной перестройке, повышению технико-экономического уровня и конкурентоспособности отечественного производства, что может быть подтверждено следующими примерами: большой скачек Японии, появление на мировой арене Южной Кореи, Сингапура, Тайваня, Малайзии, рост экономического потенциала Китая в последние годы – все эти преобразования обусловлены высоким уровнем инвестиционной активности.

Уровень инвестиционной активности связывают с таким понятием, как инвестиционный климат, смысл которого заключается в следующем: если будет улучшаться инвестиционный климат, то, следовательно, активизируются инвестиции, и наоборот. В наиболее общем виде инвестиционный климат объединяет политические, социальные, организационно-правовые, экономические, географические и другие факторы, которые в своей совокупности могут развиваться на эволюционной основе. Инвестиции представляют вполне конкретную и очень динамичную экономическую категорию – капиталовложения с целью получения реального дохода или социального эффекта.

Прямые иностранные инвестиции (далее – ПИИ) в экономику Беларуси (рисунок 1) имели позитивный тренд до 2011 года, в котором произошел их резкий рост, после чего тренд стал негативным, что свидетельствует об отсутствии стабильности входящих потоков ПИИ.

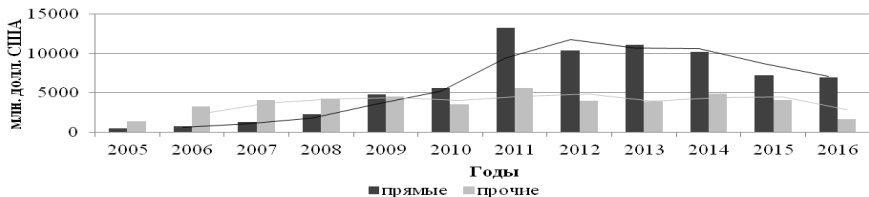


Рис. 1 – Динамика привлеченных прямых и прочих иностранных инвестиций поступивших в реальный сектор экономики Республики Беларусь, млн долл. США

Примечание – Источник: собственная разработка на основе данных Министерства экономики Республики Беларусь

В 2011 году наблюдался пик притока как ПИИ, так и в целом всех видов инвестиций в Беларусь – основная причина этого продажа ОАО «Белтрансгаз» российскому ОАО «Газпром» за 2,5 млрд долл. США, что составляет 13,2 % от общего объема иностранных инвестиций или 18,8 % от объема ПИИ. Прочие инвестиции, которые поступают в форме кредитов, за последние 10 лет показывают относительно стабильный нейтральный тренд.

Для современной Беларуси инвестиции, особенно внешние, вопрос чрезвычайно острый. По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, в 2015 году наблюдается сокращение объема иностранных инвестиций в Беларусь на 25 % до 11,3 млрд долл. США по отношению к предыдущему году, что является минимумом за последние 5 лет, из них прямые –7,2 млрд долл. США (63,8 % от общего объема), портфельные –0,005 млрд долл. США, прочие – 4,1 млрд долл. США. Однако в саму промышленность денег попадает гораздо меньше. Суммы иностранных средств, ежегодно направляемые в нее, меньше половины прямых зарубежных капиталовложений. Отечественной статистикой зафиксировано, что в 2015 году привлеченные иностранные инвестиции, направленные в промышленность, составили 3,1 млрд долл. США, что на 366,6 млн долл. США меньше чем в 2014 г. (3,4 млрд долл. США). Основную часть привлеченных иностранных инвестиций составляют прочие инвестиции (2,2 млрд долл. США в 2015 г.), в виде торговых и других кредитов, ссуд, займов, финансового лизинга и др., которые дают эффект лишь в краткосрочной перспективе, так как через определенный период времени их необходимо возвращать, и привлеченные средства вновь изымаются из экономики страны.

В структуре привлеченных иностранных инвестиций в промышленность (рисунок 2) в 2015 году 27,6 % приходится на ПИИ и 72,3 % на прочие иностранные инвестиции, т.е. на иностранные кредиты различных видов, что не только оказывает негативное влияние на величину внешнего долга, но и не способствует ожидаемым приходам технологий и росту человеческого капитала.

Таким образом, необходимо повышать долю прямых инвестиций, так как вместе с ними приходят не только новые технологии, но и лучшие бизнес-практики, которые по прохождении определенного периода времени принимаются и в отечественных компаниях.

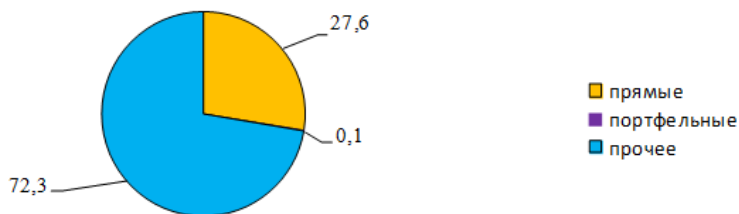


Рис. 2 – Структура привлеченных иностранных инвестиций в промышленность в 2015 г., %

Примечание – Источник: собственная разработка на основе данных Министерства экономики Республики Беларусь

ПИИ являются наиболее эффективными с точки зрения повышения конкурентоспособности принимающей экономики. Они не обременяют государственный долг и позволяют мобилизовать и реализовать финансовый, производственный и интеллектуальный потенциал зарубежного инвестора. Прямые иностранные инвестиции связаны с имплантацией западных технологий, что означает долгосрочный характер присутствия инвестора на данной территории. Инвестор извлекает из экономики лишь определенную часть прибыли, которую использует по-своему усмотрению, а все капитальные вложения остаются в регионе. Однако в Республике Беларусь они незначительны по сравнению с прочими инвестициями и, по данным Министерства экономики Республики Беларусь, составили в 2015 г. 850,8 млн долл. США (в 2014 г. – 1,2 млрд долл. США). Портфельные инвестиции в структуре привлекаемого капитала весьма незначительны, что свидетельствует о неразвитости финансовых рынков в Беларуси, а также это обусловлено сложившимся мнением о чрезвычайно высоком уровне риска для портфельного инвестирования в стране.

Основная часть иностранных инвестиций направляется в обрабатывающую промышленность, на долю которой в 2015 г. приходилось 91,4 % (2,8 млрд долл. США) от всех иностранных инвестиций, направляемых в промышленность. По данным Министерства экономики Республики Беларусь, большая часть иностранных инвестиций, которые направляются в обрабатывающую промышленность, приходятся на производство химических продуктов (36,4 %), производство кокса и нефтепродуктов (22,6 %) и металлургическое производство (12,3 %).

Некоторые страны нацелены на привлечение прямых иностранных инвестиций для повышения технологического уровня местных предприятий. Действительно, фирмы, которые получают

ПИИ или были приобретены иностранными корпорациями, имеют более высокую производительность, чем другие местные компании той же отрасли. В такой ситуации существуют положительные вертикальные внешние эффекты: благодаря повышению производительности развиваются поставщики и покупатели, формируются кластеры. Тем не менее, горизонтальные внешние эффекты (влияние на другие местные компании той же отрасли) являются нулевыми или даже негативными, так как если целью политики поддержки ПИИ является привлечение новых технологий, то такая цель едва ли может быть достигнута. Некоторые исследователи отмечают, что налоговые льготы и другие привилегии для иностранных инвесторов могут отрицательно сказываться на работе их местных конкурентов. С другой стороны, в иностранных предприятиях был отмечен более высокий уровень зарплаты. Таким образом, остается вопросом, является ли более высокий уровень оплаты труда следствием лучшей квалификации персонала или других причин [1].

По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь основными инвесторами в Беларуси по итогам 9-ти месяцев 2016 г. являются: Россия – 49,1 %, Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии – 18,7 %, Кипр – 7,8 %, и другие государства, на долю которых приходится порядка 24,4 % [2].

Наиболее привлекаемым видом экономической деятельности промышленности за январь-сентябрь 2016 г. стала «обрабатывающая промышленность», на долю которой приходится 21,7 % от всех инвестиций привлеченных в Республику Беларусь, согласно Министерству экономики Республики Беларусь.

На рисунке 3 представлена структура инвестиций в основной капитал в промышленность за 2010 – 2015 гг. Данная диаграмма даёт понять, что по структуре инвестиций в Республике Беларусь преобладают инвестиции в машины, оборудование, транспортные средства, на долю которых в 2015 г. приходилось более половины инвестиций (52,5 %). На втором месте это инвестиции в строительно-монтажные работы (40,6 %) и лишь малую долю занимают инвестиции на прочие работы и затраты (6,9 %).

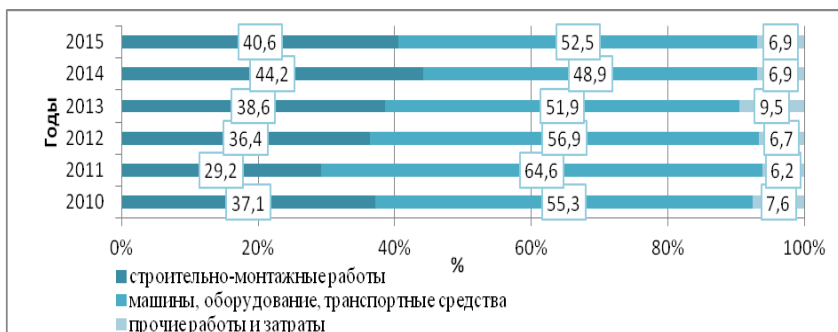


Рис. 3 – Структура инвестиций в основной капитал в промышленность за 2010 - 2015 гг., в %

Примечание – Источник: собственная разработка на основе данных [3]

Стоит также обратить внимание на инвестиции в основной капитал промышленности по видам экономической деятельности, так как это даст понимание о направлении вложений и самых инвестируемых отраслях. По данным Министерства экономики Республики Беларусь, высокий процент от общего объема инвестиций в промышленность занимают инвестиции в «обрабатывающую промышленность». В 2014 г. на их долю приходилось 60 591 388 млн р., к концу 2015 года они сократились до 56 044 527 млн р. В 2015 г. большая часть инвестиций, от общей суммы инвестиций в обрабатывающую промышленность, были направлены в такие виды деятельности как: производство изделий из дерева и бумаги; полиграфическая деятельность и тиражирование записанных носителей информации, производство кокса и продуктов нефтепереработки и производство химических продуктов. Также не малую часть инвестиций в основной капитал промышленности занимают инвестиции на снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом. В 2014 г. они составляли 15 104 425 млн р., а в 2015 г. они увеличились до 19 068 616 млн р.

Исходя из всех выше представленных данных, было выявлено, что динамика инвестиций в основной капитал достаточно нестабильная (рисунок 4). В последнее время с каждым годом наблюдается сокращение инвестиций. Самое большое сокращение за последние 6 лет наблюдалось в 2012 году, по сравнению с 2011 г., на 24,3 п.п. В 2015 г., по сравнению с 2014 г., инвестиции в промышленность сократились на 14,6 п.п. Это свидетельствует о том, что средств в промышленность поступает все меньше, а,

следовательно, нет возможности переходить на высокотехнологичное производство, так как переход на высокотехнологичное производство осуществляется в основном за счет инвестиционных средств, а также нет возможности выпускать более конкурентоспособную продукцию, открывать новые экспортные рынки и развивать промышленность в целом.

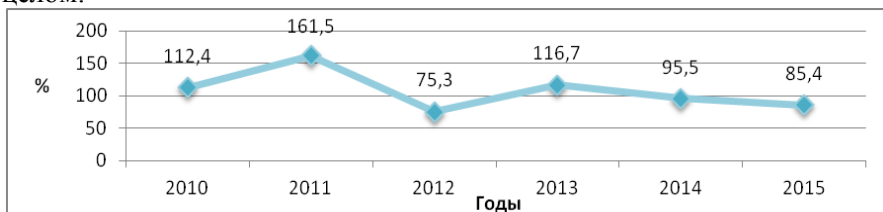


Рис. 4 – Индексы инвестиций в основной капитал в промышленность 2010 - 2015 гг., % к предыдущему году

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [3]

Таким образом, представленные показатели инвестиционной активности свидетельствуют о том, что инвестиционная активность предприятий является рычагом для подъема экономики предприятия и государства. Возрастания инвестиционной активности предприятий в предстоящий период будет способствовать усилению инвестиционной привлекательности страны и ее регионов. В 2015 году привлеченные иностранные инвестиции, направленные в промышленность, составили 3,1 млрд долл. США, что на 366,6 млн долл. США меньше чем в 2014 г. (3,4 млрд долл. США). Основная часть привлеченных иностранных инвестиций приходится на прочие инвестиции (2,2 млрд долл. США в 2015 г.). Прямые инвестиции, которые способствуют более высокой производительности, составляют 27,6 % от всех инвестиций, направляемых в промышленность. Незначительность портфельных инвестиций (0,1 %) свидетельствует о неразвитости финансовых рынков. В Республике Беларусь преобладают инвестиции в машины, оборудование, транспортные средства, которые в 2015 году составили 52,5 %. Динамика инвестиций в основной капитал достаточно нестабильная.

Поскольку повышение инвестиционной активности предприятий зависит от внешних и внутренних факторов, то их определение и ранжирование становится важной составляющей в государственной инвестиционной политике. Выявленные факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятий, позволяют определить основные направления, механизмы и меры по повышению инвестиционной привлекательности Республики Беларусь и

снижению уровня инвестиционных рисков на её территории. Всестороннее развитие конкурентной среды будет способствовать привлечению инвестиций, разработке и внедрению инноваций, созданию высокотехнологичных производств, формированию имиджа стабильной и надежной экономики на международном уровне.

#### **Список использованных источников**

1. Шмарловская, Г.А. Стратегия реформирования инвестиционного климата Республики Беларусь / Г.А. Шмарловская, Е.Н. Петрушкевич // Вестник БГЭУ. – 2010. – № 2. – С. 5 – 11.
2. Промышленность // Официальный сайт Национального статистического комитета. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 01.05.2017.
3. Промышленность Республики Беларусь: Статистический сборник. – Минск: Национальный статистический комитете Республики Беларусь, 2016. – 268 с.

*Разумова В.А.*

*УО «Белорусский государственный экономический университет»*

#### **Сравнительный анализ местных бюджетов Могилёвской области Республики Беларусь**

Бюджет, как инструмент воздействия на развитие экономики и социальной сферы, играет важную роль в воспроизводственном процессе, такая значимость бюджета наталкивает на исследование проблем местных бюджетов – невозможность покрытия собственными доходами затраты регионов и проблем финансового выравнивания регионов – просчёты в планировании и недостаточный оперативный контроль, которые создают условия для неэффективного использования средств субвенций.

Для анализа проблем местных бюджетов используют следующие данные: налоговые доходы и дотации, субвенции из вышестоящего бюджета

Могилевская область – главный производитель в Республике Беларусь шин, лифтов, электродвигателей, центробежных насосов, цемента, шелковых тканей, тюлегардинных изделий, резиновой обуви и др. Ведущее место занимает химическая и нефтехимическая отрасль. Доля двух крупнейших химических предприятий – ОАО "Могилевхимволокно" и ОАО "Белшина" – составляет более 30% объемов от всей производимой в области продукции.