

УДК 330.341.42

В. В. Тихомирова

Институт социально-экономических и энергетических проблем Севера
Коми научного центра Уральского отделения Российской академии наук,
Сыктывкар, e-mail:tikhomirova@iespn.komisc.ru

ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ РЫНКА ТОРГОВЫХ УСЛУГ СЕВЕРНЫХ РЕГИОНОВ

Ключевые слова: основной капитал, регионы севера, износ основных фондов, динамика инвестиций, видовая структура инвестиций, источники финансирования.

В научной статье представлены результаты исследовательского анализа использования и воспроизводства основного капитала в торговых организациях северных регионов Российской Федерации за период 2017–2022гг. К ним относятся 12 региональных субъектов страны, у которых торговая сфера занимает важное место в структуре валового регионального продукта. В рамках данной работы проведен анализ изменения основных показателей, характеризующих капитал торговых предприятий северных регионов. Определены ключевые факторы, влияющие на их изменение. Обозначены основные тенденции и перспективы развития с учетом инвестированных средств направленных на формирование активов основных фондов. Выявлено, что объем инвестиционных вложений рынка торговых услуг ежегодно прогрессировал, однако необходим поиск собственных источников воспроизводства основного капитала.

V. V. Tikhomirova

Institute of Socio-Economic and Energy Problems of the North Komi
Scientific Center of the Ural Branch of the Russian Academy of Sciences,
Syktyvkar, e-mail:tikhomirova@iespn.komisc.ru

INVESTMENT IN FIXED ASSETS MARKET OF TRADE SERVICES IN THE NORTHERN REGIONS

Key words: fixed capital, northern regions, depreciation of fixed assets, investment dynamics, type of investment structure, sources of financing.

The scientific article presents the results of a research analysis of the use and reproduction of fixed capital in trade organizations in the northern regions of the Russian Federation for the period 2017–2022. These include 12 regional entities of the country, in which the trade sector occupies an important place in the structure of the gross regional product. As part of this work, an analysis of changes in the main indicators characterizing the capital of trading enterprises in the northern regions was carried out. The key factors influencing their change are identified. The main trends and development prospects are outlined, taking into account the invested funds aimed at the formation of fixed assets. It was revealed that the volume of investment in the trade services market has progressed annually, but it is necessary to search for our own sources of reproduction of fixed capital.

В настоящее время проблема воспроизводства и перспективного использования основного капитала занимает приоритетное место в экономике страны. Эффективность использования основного капитала как никогда приобретает исключительную своевременность в связи со значительным износом основных фондов торговых предприятий. Повышение эффективности использования основного капитала рынка торговых услуг, в данных экономических условиях, имеет существенное значение, так как занимает значительную долю в структуре имущественного комплек-

са страны. Состояние основных фондов напрямую зависит от величины инвестиций направленных на их обновление и поэтому подлежит изучению.

Объектом исследования выступает основной капитал рынка торговых услуг северных регионов.

Предметом исследования служит стоимость средств, инвестированных в формирование активов основных средств.

Целью научной статьи является анализ интегративных показателей характеризующих капитал торговых предприятий северных регионов.

Материалы и методы исследования

Методическую основу исследования составили формальная логика, научные методы исторического, статистического и сравнительного анализа, систематизации, классификации, экономико-статистические и экономико-математические инструменты, а так же публикации в периодических изданиях и Интернет-ресурсы. Информационной базой исследования послужили данные Федеральной службы государственной статистики.

Результаты исследования и их обсуждение

Инвестиции в основной капитал являются основополагающим фактором развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства в целом [1,2]. Во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» разработан и реализуется План действий по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25 процентов их доли в валовом внутреннем продукте, а также по созданию условий для их привлечения [3].

Основной капитал – это часть активов предприятия, которая в течение продолжи-

тельного периода времени участвует в производственном процессе и по мере своего износа частями в течение нескольких периодов переносит свою стоимость на себестоимость готовой продукции [4].

Исследование использования и воспроизводства основного капитала в любом виде экономической деятельности напрямую зависит от анализа его показателей, оценке наличия, движения, ввода в действие, видовом составе и структуре основных фондов, которые мы рассмотрим в данной работе [5]. Особое значение здесь приобретает статистический анализ инвестиций в основной капитал предприятий и организаций с целью проявления имеющихся тенденций [6].

На графике (рис. 1) отображена динамика инвестиций в торговлю РФ и совокупная доля регионов Севера за период 2017–2022 гг., в %; в млрд руб.

Основные направления исследования включают ее анализ и выявление особенностей изменения этих данных в кризисы 2020-2022 годов.

К началу 2023 года инвестиции в основной капитал торгового сектора экономики в целом по Российской Федерации составили 593,7 млрд руб. (2017 – 363,3 млрд руб.). За анализируемый период объем инвестиций вырос на 61,2%.

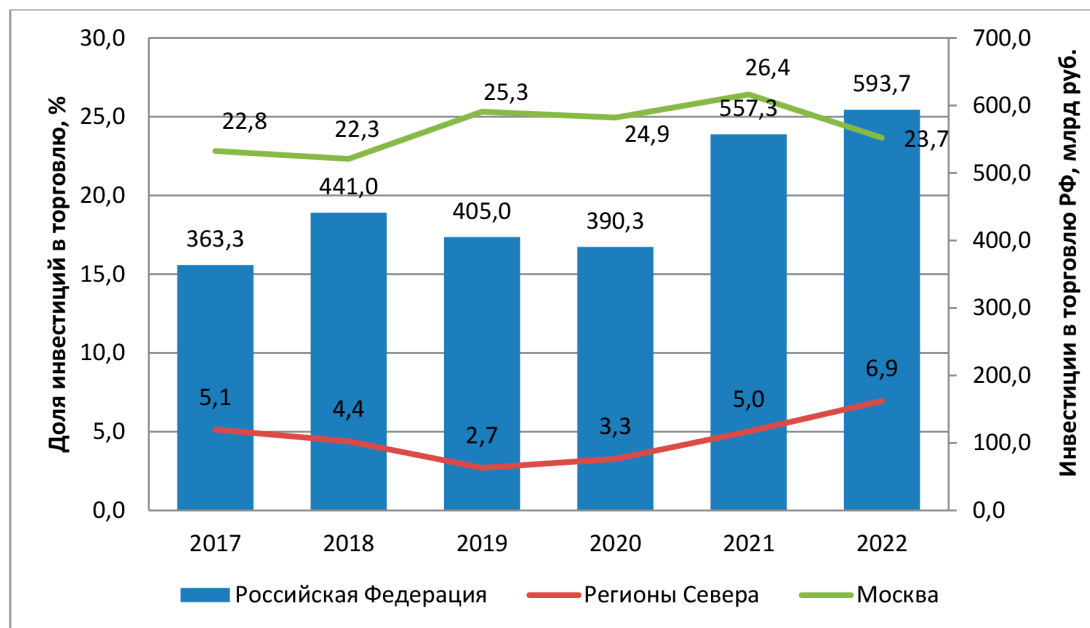


Рис. 1. Динамика инвестиций в основной капитал торгового сектора услуг РФ и доля регионов Севера за период 2017-2022 гг., в млрд руб., %
Источники: составлено автором по [17-19]

Общий объем инвестиционных вложений в денежном эквиваленте ежегодно прогрессировал и в северных регионах страны с 18,6 млрд руб. (2017 год) до 41,2 млрд руб. (2022 год) и увеличился на 45,1%. Вклад экономики зоны Севера в торговый рынок России за исследуемый период постепенно повышался с 5,1 до 6,9% (на 1,8%). К примеру, Москва за аналогичный период с 22,8 до 23,7% (на 0,9%). Это свидетельствует о возрастающей динамике показателя и положительно характеризует инвестиционную деятельность относительно основного капитала [7].

Однако, для РФ исключение составил 2020 год, когда инвестиции с 441,0 млрд руб. в 2018 году опустились до 390,3 млрд руб. Наибольшее падение доли инвестиционных вложений в регионах севера пришлось на 2019–2020 гг., когда она упала до 2,7%. Это было связано с резким падением цен на нефть, ухудшением глобальной конъюнктуры на фоне роста числа стран, вводящих ограничительные меры для борьбы с новой коронавирусной инфекцией и геополитической обстановкой в стране. Данные обстоятельства повлекли сокращение собственных средств предприятий для инвестирования [8]. В 2020 году пандемия COVID-19 стала шоком для мировой экономики, она привела

к резкому сжатию производства, сокращению активности в секторе услуг, нарушению производственных цепочек, что обусловлено перераспределением государственных инвестиций из одних отраслей в другие, как, например, в систему здравоохранения, образования, государственного управления, а также сокращением ВВП [9]. В результате введенных ограничений на деятельность большого круга организаций экономика России испытала глубокое падение экономической активности. Минэкономразвития России не ожидало быстрого восстановления инвестиционной активности отчасти потому, что оптимизация федеральных и региональных бюджетов во многом затронет инвестиционные расходы. Согласно прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на докризисный уровень объемы показателя должны были выйти лишь в 2022 году [10].

На протяжении исследуемого периода доля инвестиций Севера ежегодно увеличивалась. Однако от региона к региону их процентное соотношение шло не равномерно. На графике (рис. 2) отображена динамика инвестиций в основной капитал торгового сектора северных регионов России за период 2017–2022 гг., в млрд руб., %.

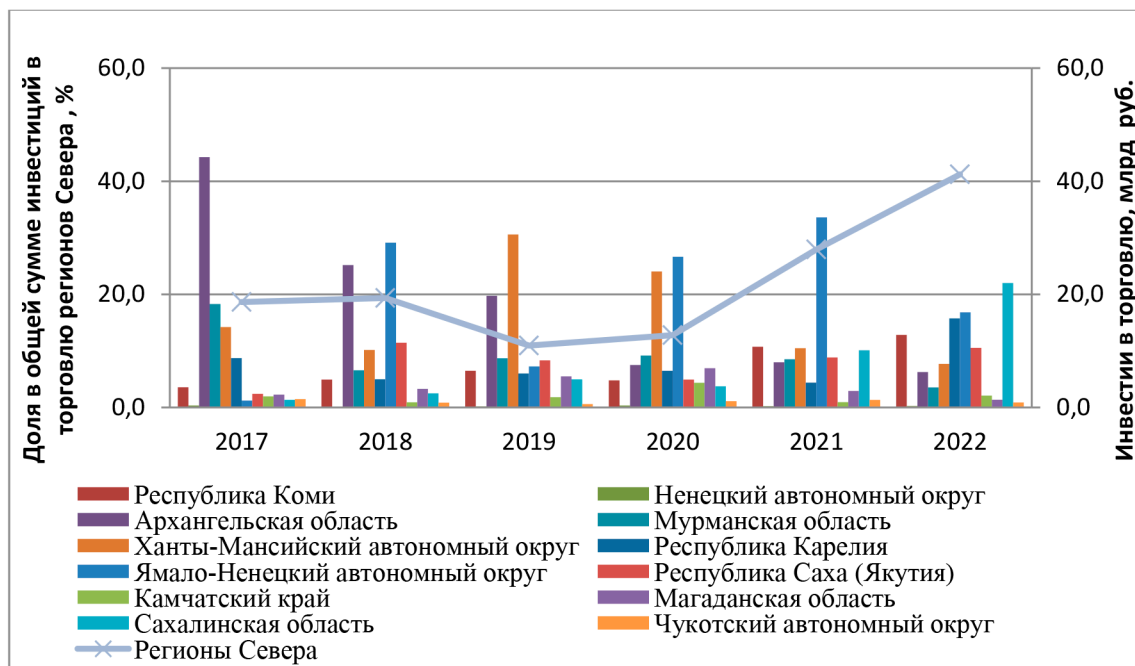


Рис. 2. Динамика инвестиций в основной капитал торгового сектора северных регионов России за период 2017–2022 гг., в млрд руб., %
Источники: составлено автором по [17–19]

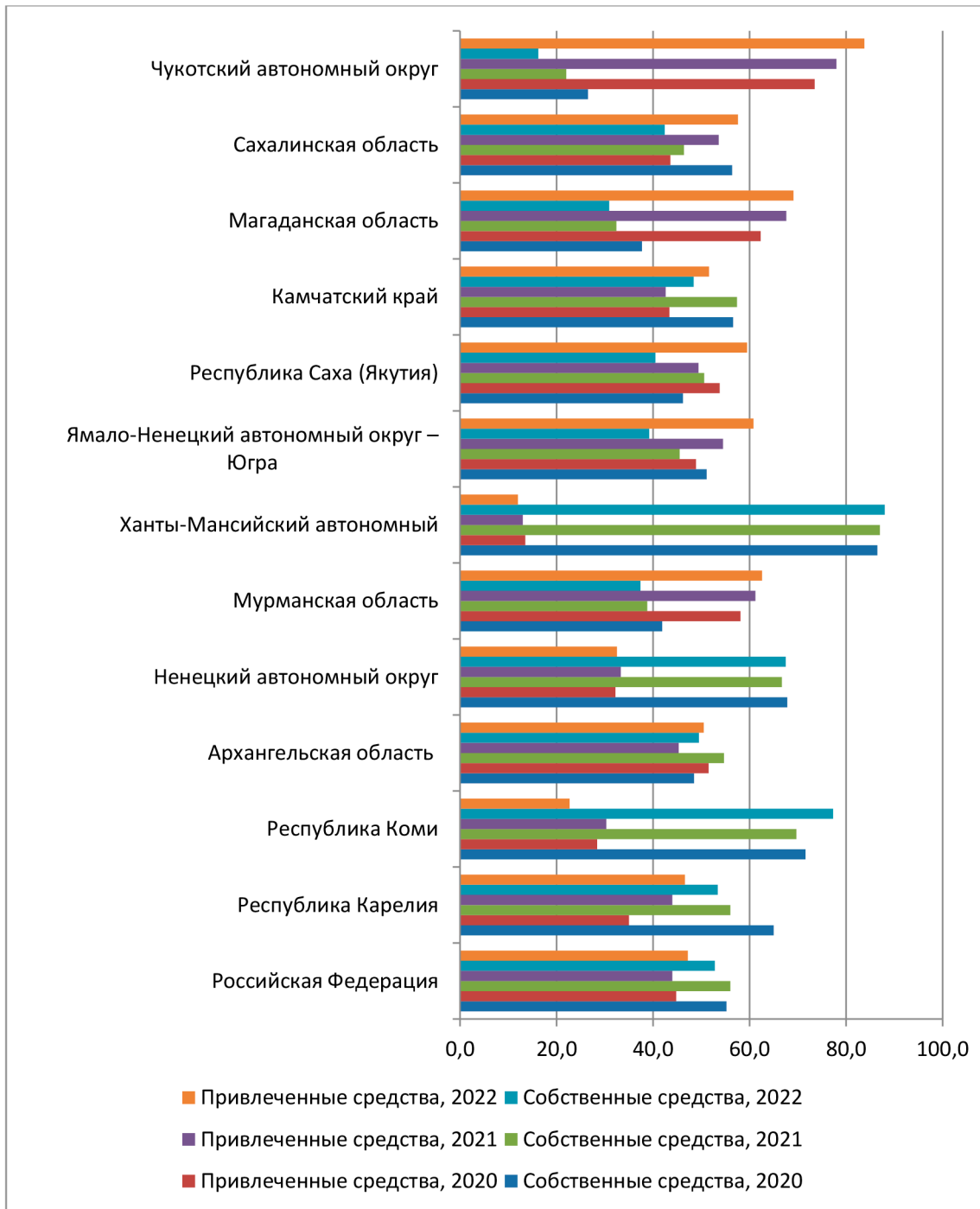


Рис. 3. Структура инвестиций в основной капитал северных регионов России в 2020-2022гг., по источникам финансирования, %
 Источники: составлено автором по [18-19]

Положительные темпы прироста инвестиций в основной капитал в 2017-2022 гг. наблюдались в Сахалинской области (с 1,3 до 22,0%), Ямало-Ненецком автономном округе (с 1,2 до 16,8%), Республике Карелия (с 8,7 до 15,7%), Республике

Коми (с 3,6 до 12,8%) и Республике Саха (с 2,4 до 10,5%). В 2022 году их совокупная доля составила 77,8% от всех инвестиционных вложений Севера. Данные регионы характеризуются положительным вкладом в темпы прироста инвестиций в основной

капитал северных регионов. Наибольший вклад внесли Сахалинская область, специфику островов которой определяет рыбная и нефтегазодобывающая отрасли. Ямало-Ненецкий автономный округ, регион, занимающий одно из ведущих мест в России по запасам углеводородов, природного газа и нефти. Республика Саха (Якутия), регион с высоким природно-ресурсным экономическим потенциалом мировой добычи алмазов, нефти, природного газа, угля, золота и лесными массивами.

Наибольшее падение инвестиционной активности произошло в Архангельской (с 44,3 до 6,3%), Мурманской (с 18,3 до 3,5%) областях и Ханты-Мансийском автономном округе (с 14,2 до 7,7%). За исследуемый промежуток времени не изменил свои позиции Камчатский край (2,1%). Основными причинами этого послужило резкое сокращение собственных и привлеченных средств из-за существенного снижения мировых цен на нефть и газ, повышение стоимости кредитных средств на мировом и отечественном рынках, высокие процентные ставки по внешним долгам компаний и выжидание предприятиями и инвесторами более благоприятных инвестиционных условий [8]. Значительно возросли риск и неопределенность функционирования торговых предприятий. Региональные экономики реагировали на вызовы кризиса, прекращая деятельность в связи с текущими неблагоприятными обстоятельствами [11].

Рассмотрим структуру инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (рис. 3).

Под структурой инвестиций по источникам финансирования понимают их распределение и соотношение в разрезе собственных и привлеченных ресурсов [12]. За 2020–2022 годы в Российской Федерации структура инвестиций в основной капитал значительных изменений не претерпевала. Основное место здесь занимают собственные средства от 55,2 до 52,8%. За три года они сократились на 2,4%. Однако, на этом фоне на такую же долю увеличиваются привлеченные источники финансирования с 44,8 до 47,2% (+2,4%), большая часть из которых приходится на бюджетные средства регионального уровня (в среднем 9,2%). За обозначенный период капитал федерального бюджета составлял 8,8% ежегодно.

Иначе обстояли дела в структуре инвестиций в основной капитал в северных

регионах страны. Высокую долю инвестиций в собственные средства здесь занимают Ханты-Мансийский автономный округ (с 86,5 до 88,05), Республика Коми (с 71,6 до 77,3%), Ненецкий автономный округ (с 67,8 до 67,5%) Их доля в собственном капитале выше среднероссийской. Так же более 56,0% вкладывали в личную собственность Камчатский край, Сахалинская область и Республика Карелия, однако их показатели в 2022 году упали на: 9,0%; 14,0% и 11,6% соответственно. Произошло сокращение инвестиций и в Ямало-Ненецком автономном округе (11,0%). В сложившейся экономической конъюнктуре привлечение внешних инвестиций крайне затруднено. Получение кредитов, займов в коммерческих и кредитных организациях нецелесообразно вследствие крайне высокой их стоимости. Поэтому особенно остро встал вопрос о поиске собственных источников инвестирования в воспроизводство основного капитала. Многие исследователи считают, что в условиях рыночной экономики только амортизация (в полном объеме) и прибыль (отчасти) являются собственными источниками инвестиций на предприятии [13–15].

Самый низкий результат дал Чукотский автономный округ (с 26,5 до 16,2%). Однако он является лидером по привлеченным средствам (с 73,5 в 2020 году до 83,8% в 2022). Это объясняется, главным образом, опорой в основном на заемные источники, где в 2022 году 54,8% составляет Российская форма собственности и 45,2% иностранная. Следует отметить, что практически во всех северных регионах Российская форма собственности находится на уровне 90–95%, исключение составляет Ямало-Ненецкий автономный округ (68,9%) и Сахалинская область (77,0%).

За исследуемый период выросла частная форма собственности. По России с 60,4% до 65,6%. На Севере практически во всех территориях показатель выше среднероссийского. Самый высокий уровень в Ханты-Мансийском (90,6%), Ненецком (80,6%) автономных округах, Республике Коми (79,8%) и в Республике Саха (78,1%). Низкие значения в Чукотском автономном округе (39,6%) и в Архангельской области (47,5%). В остальных регионах показатель выше 50%. В целом структура инвестиций в основной капитал вполне естественна для регионов Севера, учитывая их специализацию.

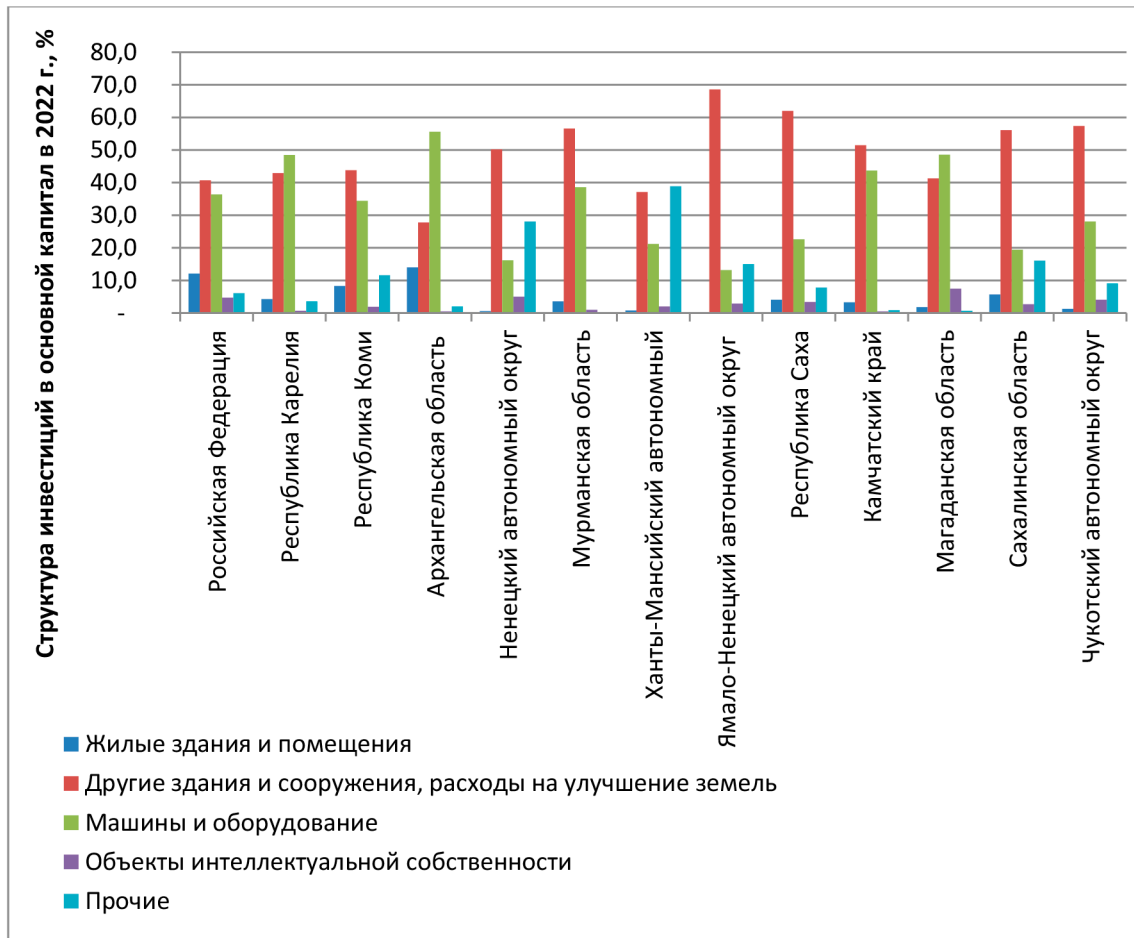


Рис. 4. Видовая структура инвестиций в основной капитал, % от общего объема
Источники: составлено автором по [18-19]

За 2020-2022 гг. годы произошли изменения в видовой структуре инвестиций в основной капитал (рис. 4).

В Российской Федерации доля инвестиций в машины и оборудование постепенно сокращалась (с 37,1 до 36,4%), а в здания и сооружения, расходы на улучшение земель увеличивалась (с 37,5 до 40,7%). Такая же ситуация наблюдалась почти во всех северных регионах. Больше всех здесь выделяются Ямало-Ненецкий автономный округ (с 61,2 до 68,6%), Республика Саха (с 54,5 до 62,0%), Чукотский автономный округ (с 35,6 до 57,4%), Мурманская (с 43,9 до 56,6%) и Сахалинская (с 43,1 до 56,1%) область.

Исключение здесь составили Республика Карелия, Архангельская и Магаданская области, где на протяжении 3-х лет они большую часть средств инвестировали в машины и оборудование (свыше 50%). Такое

состояние может быть связано с последствиями кризиса и недостаточностью ресурсов у хозяйствующих субъектов для инвестиционной активности, развития и поддержания воспроизводства основного капитала [16].

Отмечен рост инвестиций в объекты интеллектуальной собственности. В Российской Федерации этот показатель вырос с 4,0 до 4,7%. Выше среднероссийского уровня стоят Магаданская область (7,5%) и Ненецкий (5,0%) автономный округ.

Выводы

Анализ динамики инвестиций в основной капитал северных регионов выявил следующее:

- объем инвестиционных вложений рынка торговых услуг в денежном эквиваленте ежегодно прогрессировал как в Российской Федерации, так и в северных регионах страны;

– за 2017–2022 годы вклад экономики зоны Севера в торговый рынок России постепенно повышался с 5,1 до 6,9%, что положительно характеризует их инвестиционную деятельность относительно основного капитала РФ;

– динамика инвестиций в основной капитал торгового сектора северных регионов России за период 2017–2022 гг. от региона к региону шла не равномерно;

– положительные темпы прироста инвестиций в основной капитал в 2017–2022 гг. наблюдались в Сахалинской области, Ямало-Ненецком автономном округе, Республике Карелия, Республике Коми и Республике Саха, данные регионы с высоким природно-ресурсным экономическим потенциалом;

– ввиду резкого сокращения собственных и привлеченных средств падение инвестиционной активности произошло в Архангельской и Мурманской областях, и Ханты-Мансийском автономном округе;

– в структуре инвестиций в основной капитал в северных регионах страны высокую долю инвестиций в собственные средства занимают Ханты-Мансийский автономный округ, Республика Коми, Ненецкий автономный округ, в которых доля в собственном капитале выше среднероссийской;

– за 2020–2022 гг. произошли изменения в видовой структуре инвестиций в основной капитал, сократилась доля инвестиций в машины и оборудование и увеличилась в здания и сооружения, расходы на улучшение земель;

– отмечен рост инвестиций в объекты интеллектуальной собственности.

Для активизации инвестиционной деятельности на Севере необходим поиск собственных финансовых ресурсов. В условиях рыночной экономики и геополитической обстановки только амортизация и прибыль могут являться источниками инвестирования в воспроизводство основного капитала.

Работа выполнена в рамках государственного задания НИОКТР «Реальный сектор экономики северных регионов России: проблемы и перспективы развития» Интернет-номер / Регистрационный номер 122031500421-1, НИР-2022-2024 гг.

Библиографический список

1. Насыбулина В.П., Кравченко Т.Е. Инвестиционный фактор как основа стратегии модернизации экономики России // Сфера услуг: инновации и качество. 2012. № 9. С. 23-30.
2. Демина И.Д., Ларионова Е.И., Чинаева Т.И. Инвестиции в основной капитал и амортизация основных средств: теоретические и практические аспекты изучения и анализа // Статистика и Экономика. 2017. № 3. С. 71-79. DOI: 10.21686/2500-3925-2017-3-71-79.
3. Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации. URL: <http://www.economy.gov.ru/> (дата обращения: 15.02.2024).
4. Словарь банковских терминов. URL: <https://www.banki.ru> (дата обращения: 12.02.2024).
5. Власенко Н.А., Кириченко И.А., Смирнов А.В. К вопросу о ежемесячной оценке инвестиций в основной капитал // Вопросы статистики. 2012. № 12. С. 5-20.
6. Пидяшова О.П. Интегральная оценка эффективности инвестиционной политики предприятий: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Краснодар, 2008. 23 с.
7. Вейс Т.П. Оценка инвестиций РФ в основной капитал в современных условиях // Вестник Тульского филиала Финансового университета. 2019. № 1-1. С. 67-72.
8. Гаджиев Ю.А., Акопов В.И., Крестовских Т.С. Экономика северных регионов: Инвестиции в основной капитал // Проблемы прогнозирования. 2012. № 5. С. 86-98.
9. Бюллетень о текущих тенденциях российской экономики. Динамика инвестиций в основной капитал на фоне пандемии COVID-19. Аналитический центр при Правительстве РФ. Выпуск № 67, ноябрь 2020. [Электронный ресурс]. URL: https://ac.gov.ru/uploads/2-ublications/BRE/_%D0%BD%D0%BE%D1%8F%D0%B1%D1%80%D1%8C_web.pdf (дата обращения: 21.03.2024).
10. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации. URL: <https://economy.gov.ru/material/file/9a6d6da5fc3d74fd4fa96c03dbd3e3f2/15092020.pdf> (дата обращения: 16.02.2024).
11. Тихомирова В.В. Торговля в структуре реального сектора экономики // Вестник ПНИПУ. Социально-экономические науки. 2023. № 3. С. 347–359. DOI: 10.15593/2224-9354/2023.3.24.

12. Пидяшова О.П. Оценка инвестиций в основной капитал в современных условиях // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2016. № 7. С. 170-179.
13. Барткова Н.Н., Крупина Н.Н. Амортизационная политика: формирование и анализ: монография. М.: Инфра-М, 2012. 301 с.
14. Осипов В.А., Горобец Я.В. Ускоренная амортизация как фактор инновационного развития предприятий // ЭКО. 2014. № 4 (478). С. 171-179.
15. Булакова А.П. Роль амортизации в инвестировании процессов возмещения и инновационного обновления основного капитала // Вестник Тверского государственного университета. 2017. № 3. С. 217-224.
16. С.А. Маркина. Современные тенденции обновления основного капитала в целях обеспечения экономической безопасности // Управленческий учет. 2022. № 11. С. 477-483.
17. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2021. сб. / Росстат. М., 2021. 1112 с.
18. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2022: Р32 Стат. сб. / Росстат. М., 2022. 1122 с.
19. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2023: Р32 Стат. сб. / Росстат. М., 2023. 1126 с.