

Бирюков Е.В. ©

Магистрант, кафедра мировой экономики и менеджмента,
ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный университет»

ИНСТРУМЕНТЫ И МЕТОДЫ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Аннотация

В современных условиях жесткой конкуренции и санкций отечественным предприятиям жизненно необходимо повышать свою инвестиционную активность. В то же время далеко не все предприятия могут себе позволить реализовать какие-либо инвестиционные проекты в силу различных причин. Зачастую при наличии инвестиционного потенциала ряд организаций сталкивается с всевозможными трудностями разнонаправленного характера. В статье рассматриваются инструменты и методы повышения инвестиционной активности отечественных предприятий с привлечением всех заинтересованных субъектов экономических отношений.

Ключевые слова: инвестиционная активность, инвестиционная стратегия, налоговое льготирование, налоговый кредит, государственная гарантия, амортизационная политика, кластер.

Keywords: investment activity, investment strategy, tax carried forward, the tax credit, the state guarantee, depreciation policy, cluster.

При переходе предприятий на рыночные методы ведения хозяйства существенно растет значение такого явления как инвестиционная деятельность. Инвестиции призваны обеспечивать нормальное функционирование организаций в конкурентной среде. Это достигается через систематическое вложение средств (капитала) в их развитие и техническое совершенствование, в создание жизненно важных для устойчивой и эффективной работы финансовых резервов и портфелей.

Важнейшей составляющей роста экономики в перспективе на долгосрочный период является, безусловно, эффективное пользование инвестиционными ресурсами. В экономике России с недавних пор прослеживается активизация процессов инвестирования. Вместе с тем совокупное количество инвестиций в абсолютном выражении явно не удовлетворяло действительно необходимой потребности отечественной экономики в средствах. По мнению исследователей, к основным факторам, сдерживающим инвестиционную активность, относятся:

- высокий уровень зависимости национального хозяйства, госфинансов и платежного баланса от внешнеэкономической конъюнктуры при существующей структуре валового внутреннего продукта;
- существенные препятствия административного характера для предпринимателей;
- недостаточная степень правовой защищенности российских и зарубежных инвесторов, слабый уровень правоприменительной практики;
- коммерческое кредитование остается существенно дорогостоящим, несмотря на ощутимо низкие ставки на финансовом рынке;
- население слабо трансформирует свои сбережения в инвестиции вследствие отсутствия эффективных механизмов;
- уровень развитости фондового рынка недостаточен. [10, 30]

На фоне возросшего геополитического кризиса, неопределенности в экономическом развитии, который, начиная с 2014 года, воздействовал на деловую активность

отечественного реального сектора и, как следствие, наблюдавшегося торможения роста российской экономики, эксперты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ в рамках ежегодного мониторинга степени инвестиционной активности предприятий отметили резкое снижение инвестиционной активности [6, 20].

Начиная с 2014 г. резко повысилась волатильность на валютном рынке, то есть возник «валютный шок», что привело к приостановлению инвестиционных проектов. Малый и средний бизнес вынужден приостановить инвестиционно-инновационную деятельность до стабилизации экономической ситуации. Актуальность указанной проблемы усиливается на фоне минимального количества инновационных малых и микропредприятий в отраслевой структуре МСП: по регионам РФ от 0,5 до 1,0% [2, 14].

В течение последних десятилетий отечественная экономика функционировала за счет прежних достижений, которые были созданы в эпоху СССР. В первую очередь это касается производственных мощностей многих отраслей экономики и инфраструктуры. Использование данных производственных фондов, применение экстенсивных направлений экономического роста в связи с их износом и моральным устареванием не могут продолжаться бесконечно долго. В связи с этим модернизация экономики для России выходит на первое место и, в частности, обновление производственных фондов действующих предприятий. Создание новейших высокотехнологичных конкурентоспособных производств также имеет первостепенное значение. Поэтому формирование инвестиционного потенциала – весьма существенная задача, нацеленная на повышение производственного потенциала и привлечение средств в предприятия промышленности, сельского хозяйства, переработки и т.д.

Уровень инновационной активности отечественных предприятий значительно уступает показателям стран – лидеров в этой сфере. Основными причинами этому являются: во-первых, низкий спрос в сфере инноваций в экономике страны, а также его малоэффективная структура – весомое предпочтение отдается покупкам готового оборудования, произведенного другими странами в ущерб введению отечественных новейших разработок и технологий. Во-вторых, общая нестабильность экономической и политической обстановки, так как внедрение инноваций в производство, а уж тем более их разработка требуют большого количества времени, внедрение новшеств не является экономически оправданным, поскольку российский бизнес нацелен на краткосрочные проекты. По этой же причине восприимчивость бизнес-структур к инновациям технологического характера остается довольно низкой. Доля российских предприятий, реализующих технологические инновации, в 2014 г. составила всего 8,8%. В машиностроении данный показатель равен 14,8% [1, с. 63]. Это существенно меньше значений, характерных для таких передовых стран, как Германия (71,8%), Бельгия (53,6%), Эстония (52,8%), Финляндия (52,5%) и Швеция (49,6%). В-третьих, недостаток квалифицированных управленческих кадров, что приводит к возникновению структурных проблем в организации управления инновациями на уровне компаний. Несмотря на недостаточность развития человеческого капитала с точки зрения инновационного развития он является одним из важнейших конкурентных преимуществ России. Доля населения, имеющего высшее и дополнительное профессиональное образование, составляет 22,8% от общей численности населения в возрасте от 25 до 64 лет. Здесь Россия ставится в ряд с такими государствами, как Великобритания, Япония, Швеция, опережает Германию, Францию и Италию. Кадровое обеспечение высокого уровня необходимо для развития экономики России в области инноваций, национальной базы технологий и наукоемких производств. В связи с этим государству следует определить перспективы подготовки руководителей, научных кадров, инженеров и рабочих. [7, 102]

Формирование инвестиционного потенциала модернизации производства представляется важнейшей задачей государства и бизнеса. Стоит отметить низкую инвестиционную активность организаций. Поэтому необходимо выработать механизмы по привлечению инвестиций в определенные отрасли, активизировать инновационный процесс,

повысить рентабельность предприятий, снизить количество убыточных предприятий. Все это невозможно без реальной поддержки государства. Например, развивающиеся страны и страны с переходной экономикой для привлечения иностранных инвестиций часто пользуются фискальными и налоговыми инструментами стимулирования, что является актуальным и для России. Наиболее часто в мировой практике встречаются следующие формы налоговых льгот: налоговые каникулы, инвестиционные скидки, инвестиционные субсидии, снижение ставок таможенных пошлин, создание свободных экономических зон.

Поскольку в ближайшем будущем в России масштабным потенциальным источником «длинных денег» будут оставаться государственные средства, необходимо кардинально поменять характер их использования, уйти от традиционного распределения государственных средств к более эффективным формам, в которых государственные средства выполняют функции страхования частных инвестиций.

В зависимости от уровня эффективности в управлении своими инвестициями определенных групп организаций формируются масштабы характер и сферы их деятельности, значение и влияние в экономике. Поэтому, основываясь исключительно на управлении инвестициями, возможен эффективный контроль над процессами выстраивания определенных бизнес-структур, формирования соотношения между крупным, средним и малым бизнесом. Отсюда вытекает необходимость разработки политики инвестирования (рис.1)

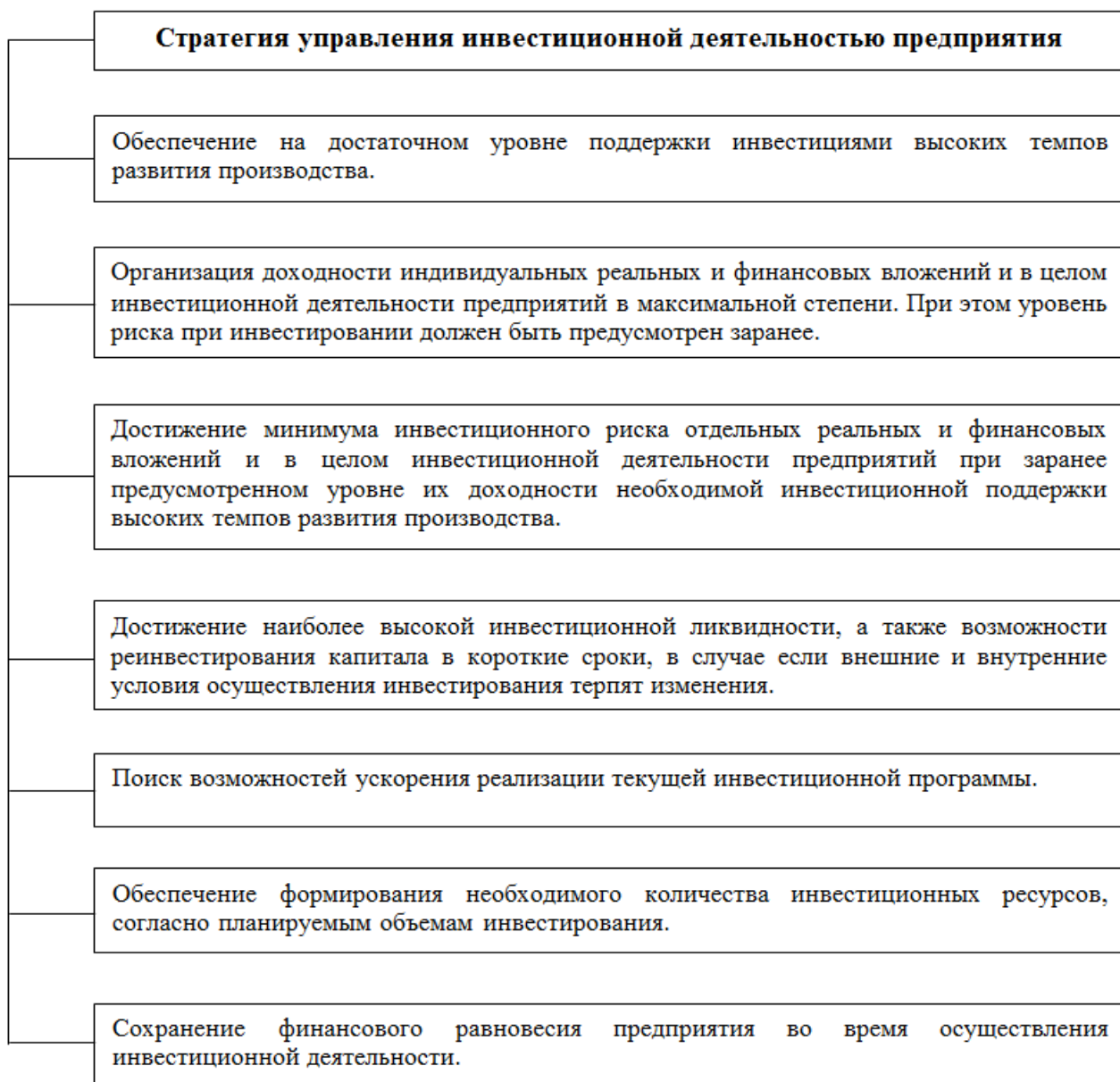


Рис.1. Стратегия управления инвестиционной деятельностью предприятия

Организация должна все время внедрять новые разработки в своей деятельности для того, чтобы эффективно конкурировать на рынке. Таким образом, сегодня существенной составляющей предпринимательской деятельности становятся исследования в области науки, всевозможные разработки и их внедрение в производство, а инновации являются спутниками эффективного развития предприятия. [3, 34]

Рынок и механизм воздействия государственных структур как регулятора инвестиционного процесса решают задачу в части поддержки и роста инвестиционной активности как причины экономического развития придания устойчивости сдвигам в динамике и структуре инвестиций в основной капитал. Такого рода влияние должно проявляться, как в стимуляции инвестиционной деятельности субъектов бизнеса, так и в участии госструктур напрямую в спонсировании инвестиционных проектов. Финансирование подразумевает использование всевозможных механизмов экономического регулирования - налогового, бюджетного, таможенно-тарифного и других. Вмешательство государства в процессы инвестирования средств в условиях экономики рынка все время ограничено. Оно необходимо и целесообразно исключительно дабы устранить негативные установки, ликвидировать инвестиционную непривлекательность регионов и отраслей,

пассивность предприятий и организаций в сфере инвестирования. Хотя сегодня представителями государственной власти активно продвигается курс на модернизацию, бизнес не торопится вкладывать средства в обновление основных фондов, так как нет достаточного стимула. Наблюдается изношенность основных фондов физически в размере около 50 %, морально - 99 %. Коэффициент обновления основного капитала в последнее время составляет всего 4 %. Получается, что для того чтобы обновить все основные фонды, нашей стране будет необходимо 25 лет. При этом на лицо стремительный отрыв ведущих и развивающихся стран. [9, 212]

С недавних пор уменьшение разницы между рентабельностью активов и стоимостью банковских кредитов повышает инвестиционную активность. В тоже время вследствие существенной разницы отраслей по уровню доходности возможности кредитования существенно варьируют и организации многих сфер ограничены в этом.

Финансовые вложения оказывают несущественное воздействие на прилив капитала для инвестиционных целей. Это объясняется малой долей в них основных инструментов долгосрочного фондирования - акций и облигаций, и существенной долей кредитов.

Инвестиции зарубежных субъектов в основной капитал хоть и имеют тенденцию к ежегодному увеличению, тем не менее, несущественны по объему. Главной целью зарубежных инвесторов является получение дохода от спекуляций и установление контроля над российскими рынками некоторых товаров. Этим объясняется их высокая доля в торговле, поставках и закупках сырья, а в последнее время - и в банковском секторе.

Многофункциональная система управления инвестициями приемлема лишь для государственных инвестиций. В тоже время практика в мире показывает, что власти всех уровней в состоянии воздействовать на работу частных лиц в инвестиционной сфере с помощью действий, направленных на расширение инвестиционного потенциала фирм, улучшение инвестиционной привлекательности отдельных отраслей и регионов, создание здорового инвестиционного климата. Объектами регулирующего воздействия государства должны выступать указанные характеристики инвестиционного процесса. Регулирование государством процесса инвестирования в частном секторе непременно обретает смысл и содержание в его политике в области инвестиций, так как действенными, меняющими мотивацию хозяйственных субъектов оказываются по большей части меры долгосрочного характера.

Улучшение регулирования государством процессов инвестирования неизбежно подымает вопрос о его наиболее эффективных инструментах и методах. Применительно к инвестициям возможно говорить о некотором количестве классификаций, дающих им характеристику с различных позиций.

Меры регулирования инвестиций государством по содержанию и способам влияния могут являться правовыми, административными, экономическими, социально-психологическими (пропагандистскими). В текущих экономических системах смешанного типа в качестве основных методов применяют экономические регуляторы, осуществляющие свои функции в рамках правовой системы.

Ниже представлен систематизированный материал, относящийся к основным экономическим регуляторам процессов инвестирования, применяемый в РФ и ряде других стран. Также описано их воздействие на такие существенные составляющие инвестиционного модуля, как инвестиционный потенциал и инвестиционная привлекательность.

Таблица 1

Инструменты регулирования инвестиций государством

№ п/п	Инструмент	Меры по обеспечению эффективной работы инструмента	Влияние инструмента на увеличение инвестиционных	
			Потенциала	Привлекательности
1	Система	Увеличение расходов на	+	

	госбюджета	инвестирование		
2	Налогообложение	Уменьшение общего уровня налогового бремени	+	+
		Налоги с отличающимся объемом по регионам, отраслям и видам деятельности, система налоговых льгот	+	+
		Налоговые кредиты	+	
3	Система кредитования	Понижение процентной ставки	+	
		Государственное кредитование	+	
		Льготное кредитование (оплата государством процента по кредитам коммерческих банков)	+	
4	Амортизация	Ускоренная амортизация	+	

Социально-экономическая политика государства должна предопределять институциональные преобразования и соотношения в экономическом секторе по некоторым направлениям. Государство должно разработать определенные меры воздействия. Целесообразно выделить первостепенные задачи по повышению привлекательности предприятий в сфере инвестиций:

1) установить регулирование в правовом направлении, установить отношения договорного характера с организациями регионального и муниципального характера по передачи им ответственности в области зонального планирования;

2) оформить условия для объединения материально-финансовых ресурсов, а также расставить приоритеты в налоговом регулировании;

3) определить формы ответственности органов власти на местах в части реализацию проектов и возможные последствия (экологическое загрязнение природной среды и др.);

4) организовать связи с общественностью с привлечением СМИ для активного продвижения предлагаемого проекта для того, чтобы привлечь к участию в принятии решений общественные организации и население, а также для того, чтобы подтвердить, что его реализация целесообразна и будет иметь положительный эффект.

Формируя привлекательность предприятий и региона в целом для инвестирования, следует помнить и о наличии кластерных структур. Кластер – это сконцентрированная на конкретной территории группа взаимосвязанных организаций (компаний, корпораций, университетов, банков): поставщиков продукции, комплектующих и специализированных услуг; инфраструктуры; НИИ; вузов и других организаций, которые взаимодополняют друг друга и усиливают преимущества отдельных предприятий и кластера в целом в рамках конкурентной борьбы.

Определенная отрасль, привлекающая потенциальных инвесторов (в том числе иностранных), не может рассматриваться обособленно и должна развиваться внутри кластера вертикально взаимосвязанных секторов. Сформированная базовая отрасль подтолкнет к совершенствованию отрасли-поставщиков и отрасли-потребителей, а также сегментов услуг, принадлежащих кластеру.

На сегодняшний день в стране образован ряд кластеров вокруг ключевых отраслей (химической, нефтегазовой, автомобилестроения, металлургии, машиностроения и судостроения), однако определенное количество оборудования, узлов и компонентов приобретается у зарубежных поставщиков. Данные структуры пока находятся на этапе развития и становления. Целевое инвестирование существенно бы стимулировало рост

количества кластеров, обладающих высокой эффективностью. В основе интеграции многих важных отраслей, таких, например, как химическая промышленность, машиностроение, производство транспорта, целлюлозно-бумажная промышленность лежит хорошая сырьевая база. [8, 607]

Еще одной мерой роста уровня инвестиционной активности организаций, в том числе и тех, которые ведут деятельность в сфере наукоемких технологий, является налоговое стимулирование. Понятие «налоговое стимулирование инвестиций» еще нормативно не закреплено на законодательном уровне. Однако, используя опыт, накопленный в исследованиях, данный инструмент следует рассматривать как совокупность норм, установленных законом. Эти нормы нацелены на повышение уровня заинтересованности экономических субъектов вести полезную для общества деятельность, поощряемую и поддерживаемую государством. Деятельность такого рода открывает перспективу получения сочетаемых экономических благ, которые являются результатом изменения принципов налогообложения для максимизации полезного общественного или экономического эффекта.

Поэтому эффект и особенно экономический от налогового стимулирования процессов инвестирования помимо того, что он должен превышать потенциальные снижения объемов поступлений от налогов в бюджеты разных уровней (объективное следствие мер по налоговому стимулированию), в тоже время он также должен потенциально увеличивать, местами даже максимально провоцировать рост валового регионального продукта (валового внутреннего продукта), посредством выпуска товаров, работ и услуг с высокой добавочной стоимостью.

Это значит, что налоговое стимулирование инвестиций должно быть мерой комплексной и обоснованной. Вместе с тем налоговые стимулы необходимо предоставлять, учитывая специфику деятельности предприятий и стратегии развития, сформированные ими. Другим языком, необходимо внедрять системное, но персонифицированное налоговое стимулирование инвестиционной активности предприятий. Исходя из действующего в стране налогового законодательства, общепринято выделять два основных типа налогового стимулирования инвестиционной активности предприятий:

- 1) налоговое льготирование (в том числе отложенные налоговые платежи и отложенные прочие обязательные выплаты),
- 2) инвестиционное налоговое кредитование (налоговые кредиты).

В таблице показано разграничение типов налогового стимулирования инвестиционной активности предприятий (в том числе функционирующих в наукоемком пространстве реального сектора экономики). [4, 2]

Таблица 2

Разграничение типов налогового стимулирования инвестиционной активности предприятий

Тип и вид стимулирования	Предназначение стимулирования
Налоговое льготирование	
Установление минимума подлежащего налогообложению	Налоговое льготирование больше всего целесообразно к использованию при реализации инвестиционных краткосрочных и среднесрочных проектов развития, реализуемых субъектами бизнеса (предприятиями), в том числе не направленных на рост уровня активности в реализации инноваций или создание новых видов продукции с высокой добавленной стоимостью.
Освобождение от уплаты	
Снижение ставок по налогам	
Целевые льготы в налогообложении	
Льготы капвложений и налогообложения дивидендов	
Инвестиционное налоговое кредитование	
Специальные режимы налогообложения	Инвестиционное налоговое кредитование

Оптимизация пошлин и обязательных платежей	полезнее всего использовать в рамках среднесрочных и долгосрочных проектов развития, которые ведут субъекты бизнеса (предприятия) и направленных на рост уровня их активности в реализации инноваций, а также создание продукции с высокой добавленной стоимостью.
Перенос убытков в прошлое (будущее)	
Установление моратория на изменение налогового законодательства	

Безусловно, одной из основных мер являются налоговые льготы, которые предоставляются в виде:

- уменьшения ставки по налогу на прибыль, который подлежит к зачислению в бюджет. Ее уровень в регионах варьируется исходя из удельного веса выручки, полученной от реализации приоритетного инвестиционного проекта, в общей сумме выручки от реализации товаров (работ, услуг) по результатам налогового периода;
- освобождения от обложения налогом на имущество организаций, которое создается или приобретается с целью реализации приоритетного проекта инвестирования, по перечню, как правило, утверждаемому министерством инвестиционной политики региона каждый квартал.

Инвестиционный налоговый кредит как инструмент поддержки, также является весьма перспективным и предоставляется с учетом норм ст. 66 и 67 Налогового кодекса Российской Федерации и заключается в изменении срока уплаты налога в части, зачисляемой в бюджет региона. В данном случае инвесторы могут в течение некоторого времени и в определенной степени сокращать свои платежи по определенному налогу с последующей уплатой кредитных обязательств поэтапно. Срок налогового кредита обычно составляет от года до пяти лет. В регионах по местным видам налогов данный срок действия может продлеваться специальным решением правительства субъекта, однако не может превышать пяти лет. [5, 31]

Государственные гарантии как мера поддержки, даются с целью реализации приоритетных проектов инвестирования. Их, безусловно, утверждают в рамках закона о региональном бюджете на очередной финансовый год, их срок не может превышать пяти лет. Поступления в местный бюджет служат источником исполнения обязательств по гарантиям правительства субъекта России при наступлении гарантийного случая. Данные гарантии даются посредством результатов конкурса на возмездной основе (размер платы за их предоставление не может быть более 5 % годовых от суммы полученной гарантии). Для получения государственных гарантий требуется выполнение определенных условий, в числе которых:

- наличие положительного экспертного заключения профильного министерства на бизнес-план или технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта;
- наличие у субъекта, претендующего на получение гарантии, стабильного финансового положения;
- отсутствие кредиторской задолженности с истекшим сроком, включая долги по кредитам, платежам в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды;
- наличие соответствующего залогового обеспечения у получателя в размере 100 % суммы госгарантии (реализуется посредством оформления получателем договора залога высоколиквидного имущества, предоставления субгарантии районной или городской администрацией, на территории получателя гарантии);
- установление лимита заемных средств, привлекаемых инвестором под государственную гарантию в регионе, составляющего определенный процент от объема финансирования инвестиционного проекта.

Нефинансовые меры государственной поддержки инвестиционной деятельности подразумевают конкурсное размещение местного заказа, поддержку ходатайств в федеральные госорганы в части помощи инвесторам при реализации инвестиционного

проекта, содействие в создании инфраструктуры бизнеса и разглашение положительной информации по деятельности инвестора.

Таким образом, меры государственной поддержки инвестиционной деятельности на территории России разнообразны, при этом основными аспектами являются учет интересов инвестора и минимизации его рисков. В ряде регионов России, внедрена система «одного окна», которая позволила сократить сроки принятия решений и оформления документов по инвестиционным проектам с 2 лет до 2–3 мес. Также на местах закреплена система льгот и гарантий для приоритетных проектов.

Помимо перечисленных мер государственной поддержки и стимулирования реализации инвестиционных и инновационных проектов, в том числе и не относящихся к перечню приоритетных для региона, особого внимания заслуживает совершенствование амортизационной политики хозяйствующих субъектов. Амортизационная политика в совокупности с дивидендной, кредитной политикой формирует общую инвестиционную политику предприятия.

Основными инструментами, направленными на поддержку инвестиций, в области амортизационной политики сегодня являются:

- возможность единоразового списания части изначальной стоимости основных средств при вводе в эксплуатацию с помощью «амортизационной премии»;
- применение нелинейного метода начисления амортизации, благодаря которому возможно серьезно увеличить сумму начисленной амортизации в первые годы использования объектов основных средств. [3, 32]

Итак, эффективными инструментами управления инвестиционно-инновационной деятельностью предприятия, предусматривающего положительную динамику общего развития в условиях происходящих существенных изменений макроэкономических показателей, системы регулирования государством рыночных процессов, конъюнктуры рынка инвестирования и связанных с этим неопределенностью и риском, является наличие инвестиционной и инновационной стратегий, а также ряд мер, связанных с налогообложением и госгарантиями. Сегодня существенно не только наличие мотивов у самих предприятий в повышении собственной активности в инвестировании, но стимулирование их инвестиционной активности с внешней стороны.

Литература

1. Александрин Ю.Н. – Оптимизация налогового стимулирования и международный и российский аспекты // Экономика: теория и практика. – 2015. – № 4 (40). – С. 62-70.
2. Александрин Ю.Н. – Институциональный аспект стимулирования малого предпринимательства в условиях формирования инновационной модели экономики // Экономика: теория и практика. – 2010. – № 1 (19). – С.13-19.
3. Балкизова З.М., Карданова Ф.Х. – Инновационная и инвестиционная деятельность как стратегия развития предприятия // Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения: Сборник трудов конференции, 29 июня 2013 г./ Изд-во «Университетская книга» (Курск). – Курск, 2013. – С. 32 - 37.
4. Бусыгин К.Д. – Способы и меры стимулирования инвестиционной активности промышленных предприятий // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2014. – №11-1. – С. 117-126.
5. Варпаева И.А. – Государственная поддержка инвестиционной деятельности // Региональная экономика: теория и практика. – 2013. – № 24. – С. 28-34.
6. Дмитриева Г.С. – Инвестиционная активность российских промышленных организаций и состояние инвестиционной инфраструктуры в России за 2014 год // Актуальные проблемы экономики и управления. – 2015. – №2 (6). – С. 19-24.
7. Михайленко Н.С. – Анализ инвестиционного потенциала промышленности в условиях модернизации экономики // Горизонты экономики. – 2015. – № 4(23). – С. 101-107.
8. Перцева Л.Н. – Необходимость повышения инвестиционной привлекательности промышленных предприятий в России // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – №6. – С. 601-608.

9. Рамазанова А.О. – Современные особенности государственного регулирования инвестиций в России // Вестник махачкалинского филиала МАДИ. – 2014. – №14. – С. 212-216.
10. Эминова Н.Э. – Особенности организации и управления инвестиционной деятельностью промышленных предприятий // Российское предпринимательство. – 2014. – № 18(264). – С. 18-31.