

ОБЩИЕ ТРЕНДЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ

Гераськин М.И.

*Российская Федерация, г. Самара,
Самарский национальный исследовательский университет
имени академика С.П. Королева*

Аннотация. В статье представлены результаты анализа общих трендов инвестиционной активности промышленных предприятий Самарской области, в том числе, по видам экономической деятельности и кластерам. Проведено сравнение инвестиционной активности предприятий Самарской области с показателями Приволжского федерального округа и Российской Федерации. Описаны прогнозы развития кластеров: базовый и с учетом влияния пандемии. Предложена дорожная карта развития инвестиционной активности региона.

Ключевые слова: тренд, инвестиционная активность, Самарская область, кластеры, инвестиции в основной капитал, структура инвестиций, прогноз инвестиций, динамика инвестиций, инвестиционный потенциал, факторы роста, системообразующие предприятия, модель прогнозирования, сценарные прогнозы, дорожная карта, влияние пандемии.

Благодарности. Статья подготовлена в рамках НИР «Инвестиционная активность промышленных предприятий Самарской области и разработка комплекса мероприятий по ускорению роста и повышению эффективности инвестиций в основной капитал на этапе постпандемического развития экономики региона» (шифр темы 230х-001) по заказу Агентства по привлечению инвестиций Самарской области.

Рассмотрим процессы осуществления инвестиций в основной капитал в Самарской области на фоне РФ и Приволжского федерального округа (ПФО). Тренды инвестиций предприятий региона, ПФО и РФ в основной капитал за последние пятнадцать лет (2005-2019 гг.) возрастающие, с характерным колебательным компонентом. Индексы роста инвестиций региона превышали соответствующие показатели ПФО и РФ, в основном, в 2006-2014 гг., и были ниже этих показателей ПФО и РФ в 2015-2018 гг., составляя 0,85-1,1, но в 2019 г. сравнялись с ними. Это свидетельствует о преодолении негативных тенденций отставания инвестиционной активности предприятий региона от общероссийских процессов.

Средняя амплитуда колебаний инвестиций региона выше этого показателя в ПФО и РФ, а средний период колебаний примерно равен этому показателю в

ПФО и выше значения в РФ, что характеризует инвестиционный процесс в регионе как более динамичный по сравнению с ПФО и РФ.

Исследуем тренды динамики инвестиций системообразующих предприятий в основной капитал по видам экономической деятельности (ВЭД) и кластерам. Темпы роста инвестиций системообразующих предприятий в основной капитал в 2017 - 2019 гг. позволяют выделить лидеров и аутсайдеров. Если в РФ лидируют такие ВЭД, как отрасли нефтепереработки, фармацевтики и пищевой промышленности, то в регионе опережающий рост демонстрировали отрасли фармацевтики, ремонта и монтажа машин и нефтехимии, т.е. инвестиционный рост наблюдался в сравнительно более высокотехнологичных отраслях. Наоборот, в РФ нефтехимия являлась отстающей отраслью по темпам роста инвестиций, а в регионе аутсайдерами стали отрасли нефтепереработки и машиностроения.

Кластерный анализ показал соответственно, опережающий инвестиционный рост в кластере медицинских и фармацевтических технологий, и отставание в аэрокосмическом кластере.

Структурный анализ инвестиций системообразующих предприятий в основной капитал в 2017 - 2019 гг. показывает, что в регионе преобладают ВЭД по отраслям нефтепереработки, нефтехимии, автомобилестроения и пищевой промышленности (на 4-м месте), тогда как в РФ инвестиционными лидерами являются отрасли нефтепереработки и пищевой промышленности.

Следовательно, в регионе инвестиционная активность проявляется чаще в высокотехнологичных отраслях, а рост инвестиций протекает медленнее в нефтепереработке как отрасли с преобладающим уровнем инвестиций [1, 4].

Проанализируем видовую структуру инвестиций системообразующих предприятий по ВЭД и экономическим кластерам. По ВЭД направление «Здания и сооружения» является преобладающими в нефтепереработке и прочем машиностроении, которые, следовательно, можно отнести к имущественному типу производства. Направление «Машины и оборудование» преобладает в транспортном и автотранспортном машиностроении и металлообработке,

которые, следовательно, относятся к мобильному типу производства. Направление «Интеллектуальная собственность» занимает заметное место в транспортном и автотранспортном машиностроении, что позволяет классифицировать эти ВЭД как мобильно-интеллектуальный тип производства.

По кластерам типы производства выделяются более выразительно. Все кластеры (автомобильный, аэрокосмический, нефтехимический, агропищевой, медицинских и фармацевтических технологий) экономики региона относятся к мобильному типу производства, а автомобильный кластер также можно охарактеризовать как мобильно-интеллектуальный тип производства [1, 2].

Моделирование и прогнозирование инвестиций в основной капитал (РФ, ПФО, Самарская область) приводит к следующим выводам.

Базовый (без учета влияния пандемии) прогноз динамики инвестиций в Самарской области и доли региональных инвестиций в ПФО и РФ позволяет ожидать стабильного роста инвестиционной активности в русле сложившихся трендов. Однако анализ анкетирования системообразующих предприятий региона свидетельствует о том, что около 80% предприятий сократили или полностью отменили инвестиционную программу, что приведет, вероятно, к спаду инвестиционной активности. Наряду с этим анализ анкетирования приводит к необходимости масштабных мер финансовой поддержки инвестиционной активности, поскольку все 100% респондентов указали на государственный заказ как значимый фактор роста объема производства при его доле свыше 20%.

Исследуем влияние мер государственной поддержки на инвестиционную активность предприятий. Снижение налоговых ставок, в наибольшей мере по социальным платежам, НДС и налогу на прибыль, а также получение государственных субсидий и сокращение энерготарифов системообразующие предприятия региона сочли наиболее значимыми мерами поддержки, т.к. более 12% отметили каждую из этих мер. Характерно, что предприятия нефтехимического кластера определяют эти меры как более значимые (свыше 16%), чем предприятия авто-

мобильного и аэрокосмического кластеров. Это приводит к выводу о значительной зависимости инвестиционной активности нефтехимического кластера от государственного регулирования экономики региона [1, 4].

Очертим направления инвестиций системообразующих предприятий по экономическим кластерам в 2018-2019 гг. и в 2021-2030 гг. Системообразующие предприятия региона преимущественно (62,3%) реализуют проактивный инвестиционный план, поскольку основными направлениями их инвестирования являются репрофилирование, реконструкция и модернизация. Наиболее передовой нефтехимический кластер в большей мере (43,8%) чем в среднем регион реализует активный тип плана (новый рынок, новое строительство, новый бизнес), а в аэрокосмическом кластере активный тип отстает от среднего по региону уровня (22,2% против 24,3%).

Оценим критерии принятия инвестиционного решения системообразующих предприятий по экономическим кластерам в 2018-2019 гг. и в 2021-2024 гг. В процессе принятия инвестиционных решений системообразующие предприятия региона преимущественно (64-67,5%) показывают лидирующий тип поведения, поскольку выбирают проекты на основе экономического обоснования, а не эмпирических правил (тип последователя). Причем в перспективе 2021-2024 гг. лидирующий тип поведения будет встречаться чаще. В нефтехимическом кластере преобладает поведение лидера, а в аэрокосмическом – поведение последователя. Для сравнения отметим, что в анализе Банка России «Почему промышленные предприятия не инвестируют: результаты опроса» (январь 2020 г.) указано, что эмпирическим правилам следуют 93% российских предприятий. Поэтому системообразующие предприятия региона демонстрируют более прогрессивные подходы к инвестиционному развитию [1, 3, 5].

Краткосрочное прогнозирование инвестиций в основной капитал в Самарской области после пандемии 2020 года по кластерам приводит к следующим выводам.

Базовые прогнозы инвестиций предприятий региона по экономическим кластерам показывают, что по сравнению с 2019 г. в 2030 г. рост инвестиций

можно предсказать в автомобильном кластере, агропищевом кластере и кластере медицинских и фармацевтических технологий; снижение инвестиций прогнозируется в нефтехимическом кластере и аэрокосмическом кластере. Тогда в долгосрочной перспективе можно ожидать, что экономика региона будет приобретать все более традиционный облик, характеризуясь развитым машиностроением, сельским хозяйством и пищевой промышленностью. Однако в краткосрочном периоде (в 2021 г.) преобладающий вклад в инвестиционную активность сделают автомобильный (42%) и нефтехимический (35%) кластеры [1, 4].

Следовательно, пандемия может пагубно сказаться на инвестиционной активности именно ведущих кластеров, и необходимы решительные меры их поддержки.

Тренды факторов роста региональной инвестиционной активности предприятий Самарской области позволили сформулировать следующую многофакторную модель инвестиционного роста. Мы исследовали взаимосвязь динамики инвестиций системообразующих предприятий региона и таких факторов роста региональной инвестиционной активности, как тарифы на электроэнергию, ставка рефинансирования, курс доллара к рублю, темп инфляции, а также компонентов инвестиционного потенциала экономики Самарской области: ВРП, протяженность дорог, отвечающих нормативным требованиям, сумма инвестиций из федерального и регионального бюджетов и численность работников с высшим образованием.

В результате мы установили основные факторы роста и компоненты инвестиционного потенциала экономики Самарской области, влияющие на тренды динамики инвестиций системообразующих предприятий:

- валовой региональный продукт (1 место по степени влияния),
- работники с высшим образованием (2 место),
- сумма инвестиций из федерального и регионального бюджетов (3 место),
- ставка рефинансирования (4 место),
- протяженность качественных дорог (5 место).

Иные компоненты инвестиционного потенциала (покупательная способность населения, инновационная активность) оказывают меньшее влияние. Поэтому в вопросах разработки инвестиционной политики региона особое внимание должно уделяться развитию системы высшего образования и транспортной инфраструктуры, а также планированию инвестиционных вливаний со стороны регионального бюджета.

Анализ модели взаимосвязи инвестиционной активности и факторов роста инвестиций позволил сформировать следующие прогнозы. Базовые прогнозы инвестиций предприятий региона, ПФО и РФ в основной капитал оптимистичны: намечается постепенный, хотя и колебательный, рост этих показателей. По сравнению с 2019 г. в 2030 г. инвестиции предприятий региона по базовому прогнозу могли бы возрасти почти в 2 раза, инвестиции в ПФО возрастут в 1,6 раза, инвестиции в РФ возрастут в 1,26 раза. Следовательно, в перспективе регион по темпам инвестиционной активности мог бы опережать среднероссийский уровень.

Однако мы разработали модель прогнозирования, которая позволяет учесть влияние пандемии и воздействие выявленных нами выше факторов роста и компонентов инвестиционного потенциала региона. Зависимости инвестиций региона от этих факторов предсказывают рост инвестиций с ростом важнейших факторов [1, 4].

В результате сформированы следующие сценарные прогнозы изменения инвестиционной активности региона.

Мы исследовали вариант базового прогноза с учетом влияния пандемии на основе оценки ВВП, предложенной Минэкономразвития РФ (спад 5% к уровню 2019 г.), а также вариант базового прогноза с учетом влияния пандемии на основе статистики Самарастат по индексу промышленного производства за первое полугодие 2020 г. (спад 18% к уровню 2019 г. рассчитан на основе сокращения производства в крупнейших инвестиционных секторах – нефтехимическом и автомобильном), которые приводят к существенному снижению прогноза инвестиций предприятий региона.

Мы проанализировали сценарный прогноз динамики инвестиций экономики Самарской области в случае ежегодного увеличения на 10% к базовому прогнозу таких факторов, как валовой региональный продукт, число работников с высшим образованием, суммы инвестиций из федерального и регионального бюджетов, протяженности дорог, и снижения на 10% ставки рефинансирования. В результате при совместном действии всех этих факторов сценарный прогноз показывает:

– увеличение объема инвестиций к 2030 году до 519 004 млн.руб.(т.е. на 4,3% выше базового прогноза) или в 1,8 раза к 2019 г. при учете влияния пандемии на основе оценки ВВП, предложенной Минэкономразвития РФ;

– достижение суммы инвестиций 448 017 млн. руб. (т.е. на 9,9% ниже базового прогноза) или в 1,45 раза к 2019 г. при учете влияния пандемии на основе статистики Самарстат по индексу промышленного производства за первое полугодие 2020 г.

Следовательно, использование указанных инструментов приведет к восстановлению инвестиционной активности региона после пандемии.

Для составления дорожной карты развития инвестиционной активности региона мы предлагаем три возможные программы развития инвестиционной активности региона, и для каждой из них разработали комплекс мероприятий.

Первая программа позволяет достичь к 2030 году допандемического уровня доли инвестиций в ВРП, равного 17,2%, и предусматривает.

Вторая программа позволяет достичь к 2030 году доли инвестиций в ВРП, намеченной в Стратегии социально-экономического развития Самарской области до 2030 года, которая составляет 27,9%.

Третья программа обеспечит ежегодное увеличение инвестиций региона на 5%, в результате чего к 2030 году доля инвестиций в ВРП составит 19,6%, а сумма инвестиций будет равна 497408 млн. руб.

Обобщённые результаты реализации дорожной карты развития инвестиций и поддержки кластеров Самарской области заключаются в следующем.

Мы рассчитали динамику доли инвестиций в ВРП для различных прогнозов: базового, базового с учетом пандемии и сценарного (при одновременном увеличении на 10% относительно базового таких факторов, как инвестиций из федерального и регионального бюджетов, количества работников с высшим образованием, протяженности дорог). Для сравнения, доля инвестиций в ВРП в 2019 году находилась на уровне 17,2%, а доля инвестиций в ВРП согласно Стратегии социально-экономического развития Самарской области до 2030 года составляет 27,9%. Следовательно, в случае реализации представленного сценария к 2030 году удастся превзойти долю инвестиций в ВРП 2019 года и достичь 24%.

Мы разработали особые сценарии для поддержки ключевых кластеров.

План поддержки нефтехимического кластера предусматривает ежегодное дополнительное вливание в экономику региона бюджетных инвестиций на 10%, рост числа работников с высшим образованием на 1% и рост протяженности дорог на 1%. При реализации этого сценария в нефтехимическом кластере к 2030 году будет превышен уровень инвестиций 2017 года и достигнуто значение 57 582 млн. руб.

В аэрокосмическом кластере положение более сложное, поэтому для достижения к 2030 году уровня инвестиционной активности 2018 года (1423 млн. руб.) необходимо ежегодное увеличение бюджетных инвестиций на 40%, количества работников с высшим образованием на 1%, протяженности дорог на 1%.

С помощью указанных мероприятий возможно увеличить инвестиции в данных кластерах до уровня 2017-2018 гг. [1, 4].

Исследование позволило сделать следующие выводы:

- в 2019 г. были преодолены негативные тенденции отставания в 2015-2018 гг. инвестиционной активности предприятий региона от общероссийских процессов;
- в регионе инвестиционная активность проявляется чаще в высокотехнологичных отраслях, а рост инвестиций протекает медленнее в нефтепереработке;
- экономические кластеры региона относятся к мобильному типу производства (с преобладанием машин и оборудования), а в автомобильном кластере

проявляется мобильно-интеллектуальный тип производства (с высокой долей интеллектуальной собственности);

– влияние пандемии на инвестиционную активность предприятий региона может быть особенно негативным в ведущих кластерах (нефтехимическом и аэрокосмическом), что требует масштабных мер финансовой поддержки этих кластеров;

– инвестиционное поведение предприятий региона, в основном, проактивно, но более активно в нефтехимическом кластере, а в процессе принятия инвестиционных решений предприятия региона более прогрессивны, чем в среднем в РФ;

– в инвестиционной политике региона особое внимание должно уделяться развитию системы высшего образования и транспортной инфраструктуры, а также увеличению бюджетных инвестиций;

– прирост ВРП, числа работников с высшим образованием, бюджетных инвестиций, протяженности дорог и сокращение ставки рефинансирования на 10% приведет к восстановлению инвестиционной активности региона после пандемии.

Список литературы

1. Комплексный мониторинг и оценка инвестиционной активности крупных и средних предприятий (основных промышленных кластеров) Самарской области и разработка основных мероприятий по повышению инвестиционной активности промышленных предприятий Самарской области на период до 2030 года, медийные мероприятия [Текст]: отчет о НИР (заключительный) / Самарский нац. исслед. ун-т им. ак. С.П. Королева; рук. Иванов Д.Ю. – Самара, 2020. – 107 с. – Исполн.: Мошкова Т.А. [и др.] – Шифр темы 230х-00

2. Орлова К.Ю. Анализ структуры инвестиций в основной капитал предприятий Самарской области // В сборнике: Университет – драйвер социально-экономического развития региона. Сборник статей Международного экспертного форума. гл. ред. Д.Ю. Иванов. 2020. С. 238-244.

3. Орлова К.Ю. Особенности инвестиционной активности системообразующих предприятий Самарской области // В сборнике: Университет – драйвер социально-экономического развития региона. Сборник статей Международного экспертного форума. гл. ред. Д.Ю. Иванов. 2020. С. 245-250.

4. Ростова Е.П. Модель взаимосвязи инвестиций в основной капитал системообразующих предприятий с динамикой факторов роста региональной инве-

стиционной активности // В сборнике: Университет – драйвер социально-экономического развития региона. Сборник статей Международного экспертного форума. гл. ред. Д.Ю. Иванов. 2020. С. 257-261.

5. Почему промышленные предприятия не инвестируют: результаты опроса // Центральный банк Российской Федерации. – 2020. – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/105730/analytic_note_20200127_dip.pdf

GENERAL TRENDS IN INVESTMENT ACTIVITY OF THE SAMARA REGION INDUSTRIAL ENTERPRISES

M.I. Geraskin

*Samara National Research University,
Samara, Russian Federation*

Abstract. The article presents the results of the analysis of general trends in the investment activity of industrial enterprises in the Samara region, including the analysis by types of economic activity and clusters. The regional investment activity is compared with the indicators of the Volga Federal District and the Russian Federation. The forecast of cluster development is described for two scenarios: basic and with allowance for pandemic impact. A roadmap for the development of investment activity in the region is proposed.

Keywords: trend, investment activity, Samara region, clusters, investments in fixed assets, investment structure, investment forecast, investment dynamics, investment potential, growth factors, backbone enterprises, forecasting model, scenario forecasts, roadmap, pandemic impact.