

pISSN 2073-1477
eISSN 2311-8733

Инновации и инвестиции

ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ: ОЦЕНКА ТЕНДЕНЦИЙ

Людмила Васильевна ШАЛАЕВА ^{a,*},
Екатерина Васильевна ШАЛАЕВА ^b

^a кандидат экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой бухгалтерского учета и финансов,
Пермский государственный аграрно-технологический университет
имени академика Д.Н. Прянишникова (Пермский ГАТУ),
Пермь, Российская Федерация
shalaewa2013@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-9411-0061>
SPIN-код: 5896-5152

^b студентка факультета экономики, менеджмента и бизнес-информатики, Национальный
исследовательский университет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ),
Москва, Российская Федерация
evshalaeva@edu.hse.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: отсутствует

* Ответственный автор

История статьи:

Рег. № 99/2021
Получена 01.03.2021
Получена в
доработанном виде
21.04.2021
Одобрена 03.06.2021
Доступна онлайн
15.07.2021

УДК 658.338
JEL: E22, R11

Ключевые слова:

структура
инвестиций,
основной капитал,
тенденции, регион

Аннотация

Предмет. Инвестиции в основной капитал как фактор
экономического роста.

Цели. Выявление тенденций в сфере инвестиций в основной
капитал в масштабах Пермского края, Приволжского федерального
округа, Российской Федерации.

Методология. Применены методы анализа, синтеза, сравнения,
обобщения.

Результаты. Определены динамика и структура инвестиций в
основной капитал за 2015–2019 гг. Проведена сравнительная
оценка уровня инвестиций в основной капитал в Российской
Федерации, Приволжском федеральном округе и в Пермском крае.

Выводы. Результаты исследования могут быть использованы в
целях повышения эффективности управленческих решений по
инвестициям в основной капитал.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2021

Для цитирования: Шалаева Л.В., Шалаева Е.В. Инвестиции в основной капитал:
оценка тенденций // Региональная экономика: теория и практика. – 2021. – Т. 19, № 7. –
С. 1334 – 1354.
<https://doi.org/10.24891/re.19.7.1334>

Введение

Обеспечение высокого уровня эффективности деятельности организаций и их финансовой устойчивости предполагает создание достаточной ресурсной базы, в том числе основного капитала. Инвестиции в основной капитал являются фактором и критерием оценки возможностей стратегического развития организации, региона, страны.

Цель исследования – выявить основные тенденции процесса формирования инвестиций в основной капитал по материалам официальной статистики Российской Федерации, Приволжского федерального округа и Пермского края за 2015–2019 гг., обосновать возможность решения проблем инвестиционной привлекательности региона.

Материалы и методы исследования

Варианты определения сущности инвестиций встречаются в трудах зарубежных и российских ученых. Например, К.Р. Макконнелл и С.Л. Брю отождествляют инвестиции с процессами изготовления и накопления средств производства, материальных запасов¹. По мнению У. Шарпа, Г. Александера, Дж. Бейли, инвестиции – это отказ от определенной ценности в настоящий момент за ценность в будущем². Исследователь А.В. Харсеева [1] определяет инвестиции как вложение капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода), а также достижения иного экономического или внеэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени и риска.

Классификация инвестиций разработана в трудах О.Е. Кутепова, М.В. Непарко [2], М.О. Стреловой, Д.А. Ворониной³, Т.М. Рогуленко, Е.О. Егоровой [3] и др. Ученые уделяют особое внимание инвестициям в основной капитал, интеллектуальным инвестициям – например, в научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР).

Специфику НИОКР как вида инновационных инвестиций исследуют W. Zhang [4], Z. Zhu [5], П.И. Далекин, И.Б. Гусева [6], Я.В. Савченко,

¹ Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика. М.: ИНФРА-М, 1999. 974 с.

² Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бейли Дж.В. Инвестиции. М.: ИНФРА-М, 2016. 1027 с.

³ Стрелова М.О., Воронина Д.А. Инвестиции в интеллектуальный капитал // Вопросы науки и образования. 2017. № 11. С. 131–134. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-intellektualnyy-kapital/viewer>

Л.А. Раменская [7]. С одной стороны, НИОКР является фактором роста конкурентоспособности компании, с другой стороны – фактором роста инвестиционного риска невозврата вложенных средств.

Проблемы высокого инвестиционного риска в условиях нестабильной экономики и неопределенной экономической политики часто являются предметом научной дискуссии. Оценка механизма влияния неопределенности на уровень инвестиционной активности компаний встречается в работах [8–10], а также в трудах К.В. Павлова [11], Е.А. Богомоловой [12], И.В. Матяш [13].

Показатели динамики и структуры инвестиций, в частности инвестиций в основной капитал, являются критерием оценки социально-экономического положения организации, региона, страны. Вопросы развития методологии анализа социально-экономического положения экономического субъекта, административного образования, региона, страны, ориентированного на выявление существенных тенденций, возможностей, рисков, а также на оценку конкурентных позиций, встречаются в трудах многих ученых, таких как М. Портер [14], И.П. Данилов [15], Н.Я. Калюжнова [16], Р.А. Фатхутдинов [17], Т.Г. Шешукова [18] и др.

На основе сложившейся классической методологии проведем анализ динамики и структуры инвестиций в основной капитал по материалам Пермского края как субъекта Приволжского федерального округа (ПФО) по официальным данным Федеральной службы государственной статистики⁴ и ее территориального органа по Пермскому краю⁵ за 2015–2019 гг. в целях выявления тенденций и обоснования возможностей, рисков социально-экономического развития Пермского края.

Основное место в системе показателей, характеризующих объемы и структуру инвестиций в нефинансовые активы, занимают инвестиции в основной капитал, которые представляют собой совокупность затрат, направленных на строительство, реконструкцию (включая расширение и модернизацию) объектов, приобретение машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря, а также инвестиции в объекты интеллектуальной собственности, культивируемые биологические ресурсы.

⁴ Федеральная служба государственной статистики. URL: <https://rosstat.gov.ru/>

⁵ Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Пермскому краю. URL: <http://permstat.gks.ru/>

Сравнительная оценка динамики и структуры инвестиций в основной капитал проведена по материалам официальной статистики Российской Федерации, Приволжского федерального округа и Пермского края на базе классической методологии по следующим направлениям:

- динамика инвестиций в основной капитал;
- уровень инвестиций на душу населения;
- доля инвестиций в ВВП России;
- структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности за 2019 г.;
- структура инвестиций в основной капитал по источникам и целям финансирования;
- распределение организаций по факторам, ограничивающим инвестиционную деятельность.

Результаты исследования

По данным статистики, наблюдается положительная динамика инвестиций в основной капитал как в Российской Федерации, так и в Приволжском федеральном округе (ПФО) (*табл. 1*). В Пермском крае зафиксировано снижение инвестиций в 2018 г. и восстановление положительной динамики в 2019 г. При этом темпы роста инвестиций в основной капитал по Приволжскому федеральному округу за 2016–2018 гг. на 6–8 п.п. ниже среднего уровня по России, однако в 2019 г. превышают средний уровень по России на 0,2 п.п.

Объем инвестиций в основной капитал в Пермском крае за 2018 г. на 10,8 п.п. ниже среднего уровня по России и на 4,7 п.п. ниже среднего уровня по ПФО. В 2019 г. ситуация изменилась: темпы роста инвестиций в основной капитал превысили средний уровень по России на 9,5 п.п., а средний уровень по ПФО – на 9,3 п.п. На Приволжский федеральный округ приходится 13–17% от общего объема инвестиций в основной капитал по России, на Пермский край – 9–11% от общего объема инвестиций по ПФО. Это достаточно весомая доля.

Для уточнения сравнительной оценки выявленных тенденций рассмотрена динамика инвестиций в основной капитал на душу населения (*табл. 2*). В целом за период исследования наблюдается положительная динамика по

размеру инвестиций на душу населения в масштабах Пермского края, ПФО и России в целом. Уровень инвестиционной активности в ПФО ниже такового по России в среднем на 23 п.п. Уровень инвестиционной активности в Пермском крае ниже среднего показателя по России на 10–15 п.п., но при этом выше среднего показателя по ПФО в среднем на 12 п.п, в частности по итогам 2019 г. – почти на 22 п.п. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»⁶ определяет, что инвестиции в основной капитал являются ключевым фактором экономического роста, повышения уровня технологической модернизации экономики страны.

Доля инвестиций в ВВП России имеет значительные колебания и находится на низком уровне (*рис. 1*). Согласно Указу Президента Российской Федерации «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года»⁷, к концу 2024 г. необходимо увеличить объем капиталовложений до 25% от ВВП для обеспечения устойчивого экономического роста.

Доля инвестиций в основной капитал в ВВП России на конец 2019 г. составила 21%, что меньше стратегической установки на 4%. Для повышения доли инвестиций в основной капитал до 25% ВВП в июле 2018 г. правительство России приняло план действий, включающий меры по улучшению делового климата, оптимизации контрольно-надзорной деятельности, налогообложению бизнеса, финансированию инвестиций (в частности, в рамках национальных проектов), новый механизм предоставления субсидий в промышленности и сельском хозяйстве с учетом стимулирования инвестиций. Наибольшего роста инвестиций к 2024 г. правительство планирует достичь в обрабатывающих производствах, а также в таких сферах, как добыча полезных ископаемых, сельское хозяйство, информация и связь.

Рассмотрим структуру инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности по данным Российской Федерации, Приволжского федерального округа и Пермского края за 2019 г. (*табл. 3*). Наибольшая доля инвестиций в основной капитал имеет место в сфере добычи полезных ископаемых, обрабатывающих производствах, в сфере

⁶ Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ.
URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

⁷ Указ Президента РФ от 07.05.2018 № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года». URL: <https://base.garant.ru/71937200/>

транспортировки и хранения. В Пермском крае почти 20% инвестиций в основной капитал приходятся на сферу добычи полезных ископаемых и более 45% – на обрабатывающие производства. Доля вложений в сферу транспортировки и хранения (7,64%) намного отстает от среднего уровня по России (18,03%) и ПФО (14,72%).

Для обозначения преобладающих направлений инвестиций в основной капитал рассмотрим их структуру по целям финансирования (*табл. 4*). Главной целью инвестиций в основной капитал является замена изношенной техники и оборудования (64–72% по России и 69–78% по Пермскому краю). На втором месте – инвестиции в целях автоматизации и механизации существующего производственного процесса (при наличии отрицательной динамики как по России, так и по Пермскому краю). По данным Пермского края, положительная динамика имеет место по инвестициям в целях увеличения производственных мощностей с неизменной номенклатурой продукции, внедрения новых производственных технологий, экономии энергоресурсов и охраны окружающей среды.

В целях более углубленного анализа рассмотрим структуру инвестиций в основной капитал по видам основных фондов (*табл. 5*). Наибольшая доля инвестиций приходится на вложения в здания (кроме жилых), сооружения, расходы на улучшение земель; машины, оборудование, транспортные средства. В Пермском крае и ПФО с 2018 г. преобладают инвестиции в машины, оборудование, транспортные средства, обеспечивающие процесс обновления, модернизации основных производственных фондов; инвестиции в жилые здания и помещения – выше среднего уровня по России.

По динамике степени износа основных фондов можно в целом судить о результативности инвестиций в основной капитал (*табл. 6*). Степень износа основных фондов в Пермском крае выше среднего уровня по ПФО на 7,22 п.п., а по России в целом – выше на 12,92 п.п. Положительная динамика показателя (+3,6% по Пермскому краю за 2015–2019 гг.) свидетельствует о преобладании долгосрочных инвестиций, не влияющих на уровень обновления основных фондов в краткосрочной перспективе. Стоит отметить, что за 2018–2019 гг. степень износа основных фондов в Пермском крае снизилась на 0,7%.

Доступность источников финансирования, в том числе внешних, во многом определяет инвестиционную активность страны, региона, отдельной компании. Рассмотрим структуру инвестиций в основной капитал по

источникам финансирования (*табл. 7*). В структуре инвестиций в основной капитал преобладают вложения собственных средств, на их долю приходится более 50% в среднем по России и более 60-70% – по Пермскому краю. В целом по России в структуре привлеченных средств на кредиты банков приходится 8–11%, на бюджетные средства – 15–18%. В Пермском крае динамика привлечения кредитов банка нестабильна, их доля в структуре привлеченных средств колеблется от 5% до 20%. Доля бюджетных средств составляет 7–10%, что ниже среднего уровня по стране на 5–10 п.п. При этом к 2018 г. данный разрыв сократился до 4,2 п.п., а в 2019 г. достиг максимального значения.

Далее приведем результаты распределения организаций по оценке факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность (*табл. 8*). Из множества факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность, наиболее существенными и распространенными являются недостаток собственных финансовых средств, инвестиционные риски и неопределенность экономической ситуации в стране. По всем обозначенным факторам имеет место существенный положительный прирост, что свидетельствует об ужесточении условий инвестирования средств в основной капитал как в России, так и в Пермском крае. Динамика представленных показателей подтверждает высокий уровень процентов по коммерческим кредитам в Пермском крае и сложный механизм их получения для реализации инвестиционных проектов, что соответствует общей практике по стране в целом.

Выводы

Наличие проблем в системе кредитования инвестиционных проектов, нестабильность в стране и несовершенство нормативно-правовой базы, регулирующей инвестиционные процессы, способствовало росту инвестиционного риска и замедлению темпов роста инвестиций в основной капитал. Ключевыми факторами ускорения инвестиционной активности могут стать оздоровление системы администрирования инвестиционной деятельности, более существенное налоговое послабление для инвесторов, повышение инвестиционной активности местных, региональных и федерального бюджетов, повышение доступности заемного капитала.

Таблица 1**Сравнительная оценка динамики инвестиций в основной капитал (2015–2019 гг.)****Table 1****Comparative assessment of the changes in fixed investment in 2015–2019**

Показатели	2015	2016
<i>Российская Федерация</i>		
Общая величина, млрд руб.	13 897	14 749
Индекс роста, %	89,9	99,8
<i>Приволжский федеральный округ</i>		
Общая величина, млрд руб.	2 463	2 438
Индекс роста, %	93,1	92,9
Отклонение от среднего уровня по Российской Федерации, п.п.	+3,2	-6,9
Доля в общем объеме инвестиций по Российской Федерации, %	17,72	16,53
<i>Пермский край</i>		
Общая величина, млрд руб.	226	239
Индекс роста, %	97,1	97,7
Отклонение от среднего уровня по Российской Федерации, п.п.	+7,2	-2,1
Отклонение от среднего уровня по Приволжскому федеральному округу, п.п.	+4	+4,8
Доля в общем объеме инвестиций по Приволжскому федеральному округу, %	9,18	9,8

Продолжение

Показатели	2017	2018
<i>Российская Федерация</i>		
Общая величина, млрд руб.	16 027	17 782
Индекс роста, %	104,8	105,4
<i>Приволжский федеральный округ</i>		
Общая величина, млрд руб.	2 429	2 491
Индекс роста, %	96,7	99,3
Отклонение от среднего уровня по Российской Федерации, п.п.	-8,1	-6,1
Доля в общем объеме инвестиций по Российской Федерации, %	15,16	14,01
<i>Пермский край</i>		
Общая величина, млрд руб.	245	244
Индекс роста, %	97,2	94,6
Отклонение от среднего уровня по Российской Федерации, п.п.	-7,6	-10,8
Отклонение от среднего уровня по Приволжскому федеральному округу, п.п.	+0,5	-4,7
Доля в общем объеме инвестиций по Приволжскому федеральному округу, %	10,09	9,8

Продолжение

Показатели	2019	В среднем за период
<i>Российская Федерация</i>		
Общая величина, млрд руб.	19 319	–
Индекс роста, %	101,7	100,32
<i>Приволжский федеральный округ</i>		
Общая величина, млрд руб.	2 690	–
Индекс роста, %	101,9	96,78
Отклонение от среднего уровня по Российской Федерации, п.п.	+0,2	-3,54
Доля в общем объеме инвестиций по Российской Федерации, %	13,92	15,47
<i>Пермский край</i>		
Общая величина, млрд руб.	291	–
Индекс роста, %	111,2	99,56

Отклонение от среднего уровня по Российской Федерации, п.п.	+9,5	–0,76
Отклонение от среднего уровня по Приволжскому федеральному округу, п.п.	+9,3	+2,78
Доля в общем объеме инвестиций по Приволжскому федеральному округу, %	10,82	9,94

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата

Source: Authoring, based on the Rosstat and Permstat data

Таблица 2

Инвестиции в основной капитал на душу населения (2015–2019 гг.)

Table 2

Fixed investment per capita in 2015–2019

Показатели	2015	2016
<i>Российская Федерация</i>		
Общая величина, руб.	94 922	100 555
<i>Приволжский федеральный округ</i>		
Общая величина, руб.	82 956	82 215
Отношение к среднему уровню по Российской Федерации, %	87,39	81,76
<i>Пермский край</i>		
Общая величина, руб.	85 826	90 910
Отношение к среднему уровню по Приволжскому федеральному округу, %	103,46	110,58
Отношение к среднему уровню по Российской Федерации, %	90,42	90,41

Продолжение

Показатели	2017	2018
<i>Российская Федерация</i>		
Общая величина, руб.	109 146	121 106
<i>Приволжский федеральный округ</i>		
Общая величина, руб.	82 084	84 534
Отношение к среднему уровню по Российской Федерации, %	75,21	69,8
<i>Пермский край</i>		
Общая величина, руб.	93 294	93 090
Отношение к среднему уровню по Приволжскому федеральному округу, %	113,66	110,12
Отношение к среднему уровню по Российской Федерации, %	85,48	76,87

Продолжение

Показатели	2019	В среднем за период
<i>Российская Федерация</i>		
Общая величина, руб.	131 631	–
<i>Приволжский федеральный округ</i>		
Общая величина, руб.	91 687	–
Отношение к среднему уровню по Российской Федерации, %	69,65	76,76
<i>Пермский край</i>		
Общая величина, руб.	111 745	–
Отношение к среднему уровню по Приволжскому федеральному округу, %	121,88	111,93
Отношение к среднему уровню по Российской Федерации, %	84,89	85,61

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата

Source: Authoring, based on the Rosstat and Permstat data

Таблица 3**Инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности в 2019 г.****Table 3****Fixed investment by type of economic activity in 2019**

Вид экономической деятельности	Сумма, млрд руб.		
	Россия	Приволжский федеральный округ	Пермский край
Сельское, лесное хозяйство, охота	540,62	94,02	2,81
Добыча полезных ископаемых	3 089,03	283,91	43,97
Обрабатывающие производства	2 408,28	541,33	100,76
Обеспечение электрической энергией, газом и паром	975,12	115,99	14,5
Водоснабжение, водоотведение	160,41	20,08	1,32
Строительство	471,3	37,89	8,88
Торговля, ремонт автотранспортных средств	405,01	42,69	4,92
Транспортировка и хранение	2 660,33	266,84	16,85
Информация и связь	714,62	64,17	4,54
Финансы и страхование	336,2	14,49	0,92
Операции с недвижимым имуществом	904,99	91,14	5,47
Наука	667,78	47,23	3,79
Образование	381,23	63,47	2,73
Здравоохранение	292,79	41,92	3,66
Культура, спорт	209,43	43,77	1,81
Прочие	535,43	44,3	3,6
Всего	14 752,57	1 813,24	220,53

Продолжение

Вид экономической деятельности	Структура, %		
	Россия	Приволжский федеральный округ	Пермский край
Сельское, лесное хозяйство, охота	3,66	5,19	1,27
Добыча полезных ископаемых	20,94	15,66	19,94
Обрабатывающие производства	16,32	29,85	45,69
Обеспечение электрической энергией, газом и паром	6,61	6,4	6,58
Водоснабжение, водоотведение	1,09	1,11	0,6
Строительство	3,19	2,09	4,03
Торговля, ремонт автотранспортных средств	2,75	2,35	2,23
Транспортировка и хранение	18,03	14,72	7,64
Информация и связь	4,84	3,54	2,06
Финансы и страхование	2,28	0,8	0,42
Операции с недвижимым имуществом	6,13	5,03	2,48
Наука	4,53	2,6	1,72
Образование	2,58	3,5	1,24
Здравоохранение	1,98	2,31	1,66
Культура, спорт	1,42	2,41	0,82
Прочие	3,63	2,44	1,63
Всего	100	100	100

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата*Source:* Authoring, based on the Rosstat and Permstat data

Таблица 4**Структура инвестиций в основной капитал по целям финансирования (2015–2019 гг.), %****Table 4****Fixed investment composition by aim of financing in 2015–2019, percentage**

Регион	2015	2016	2017
<i>Увеличение производственных мощностей с неизменной номенклатурой продукции</i>			
Российская Федерация	27	28	29
Пермский край	36	25	19
<i>Увеличение производственных мощностей с расширением номенклатуры продукции</i>			
Российская Федерация	33	36	29
Пермский край	22	33	38
<i>Автоматизация и механизация существующего производственного процесса</i>			
Российская Федерация	50	55	45
Пермский край	60	58	55
<i>Внедрение новых производственных технологий</i>			
Российская Федерация	38	43	32
Пермский край	35	44	46
<i>Снижение себестоимости продукции</i>			
Российская Федерация	37	48	37
Пермский край	43	52	52
<i>Экономия энергоресурсов</i>			
Российская Федерация	41	49	36
Пермский край	36	54	41
<i>Замена изношенной техники и оборудования</i>			
Российская Федерация	69	72	64
Пермский край	75	78	78
<i>Создание новых рабочих мест</i>			
Российская Федерация	23	25	19
Пермский край	19	32	31
<i>Охрана окружающей среды</i>			
Российская Федерация	38	45	29
Пермский край	27	36	37

Продолжение

Регион	2018	2019	В среднем за период
<i>Увеличение производственных мощностей с неизменной номенклатурой продукции</i>			
Российская Федерация	32	32	29,6
Пермский край	39	39	31,6
<i>Увеличение производственных мощностей с расширением номенклатуры продукции</i>			
Российская Федерация	29	28	31
Пермский край	31	21	29
<i>Автоматизация и механизация существующего производственного процесса</i>			
Российская Федерация	45	46	48,2
Пермский край	56	53	56,4
<i>Внедрение новых производственных технологий</i>			
Российская Федерация	34	34	36,2
Пермский край	35	38	39,6
<i>Снижение себестоимости продукции</i>			
Российская Федерация	39	39	40
Пермский край	46	37	46
<i>Экономия энергоресурсов</i>			
Российская Федерация	38	40	40,8
Пермский край	42	39	42,4
<i>Замена изношенной техники и оборудования</i>			

Российская Федерация	65	66	67,2
Пермский край	78	69	75,6
<i>Создание новых рабочих мест</i>			
Российская Федерация	21	22	22
Пермский край	32	17	26,2
<i>Охрана окружающей среды</i>			
Российская Федерация	33	34	35,8
Пермский край	39	41	36

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата

Source: Authoring, based on the Rosstat and Permstat data

Таблица 5

Структура инвестиций в основной капитал по видам основных фондов (2015–2019 гг.), %

Table 5

Fixed investment composition by type of fixed assets in 2015–2019, percentage

Вид основных фондов	2015	2016	2017
<i>Российская Федерация</i>			
Жилые здания и помещения	15,6	15,4	13,6
Здания (кроме жилых) и сооружения, расходы на улучшение земель	43,7	45,2	43,8
Машины, оборудование, транспортные средства	31,5	30,6	33,7
Прочие	9,2	8,8	8,9
<i>Приволжский федеральный округ</i>			
Жилые здания и помещения	21,5	22,1	23,1
Здания (кроме жилых) и сооружения, расходы на улучшение земель	38,1	38,4	35,5
Машины, оборудование, транспортные средства	32,9	32,4	34,4
Прочие	7,4	7,1	6,9
<i>Пермский край</i>			
Жилые здания и помещения	13,2	17,6	14
Здания (кроме жилых) и сооружения, расходы на улучшение земель	32,4	35,4	40,4
Машины, оборудование, транспортные средства	45,8	38,6	37,3
Прочие	8,7	8,4	8,3

Продолжение

Вид основных фондов	2018	2019	В среднем за период
<i>Российская Федерация</i>			
Жилые здания и помещения	13,1	13,2	11,06
Здания (кроме жилых) и сооружения, расходы на улучшение земель	42,4	39,5	34,18
Машины, оборудование, транспортные средства	35,3	36,9	27,3
Прочие	9,2	10,4	9,3
<i>Приволжский федеральный округ</i>			
Жилые здания и помещения	22	21,4	22,02
Здания (кроме жилых) и сооружения, расходы на улучшение земель	34,1	33,8	35,98
Машины, оборудование, транспортные средства	36,3	37,2	34,64
Прочие	7,6	7,6	7,32
<i>Пермский край</i>			
Жилые здания и помещения	15,5	15,4	15,14
Здания (кроме жилых) и сооружения, расходы	37,9	32,8	35,78

на улучшение земель			
Машины, оборудование, транспортные средства	38,4	43,7	40,76
Прочие	8,2	8,1	8,34

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата

Source: Authoring, based on the Rosstat and Permstat data

Таблица 6

Динамика износа основных фондов в 2015–2019 гг. (на конец года), %

Table 6

Changes in the fixed assets depreciation in 2015–2019 (at the end of the year), percent

Показатели	2015	2016	2017
<i>Российская Федерация</i>			
Общая величина	48,8	50,2	50,9
<i>Приволжский федеральный округ</i>			
Общая величина	53,4	55,3	56,4
Отклонение от уровня по Российской Федерации	+4,6	+5,1	+5,5
<i>Пермский край</i>			
Общая величина	60,4	63,5	64,1
Отклонение от уровня по Приволжскому федеральному округу	+7	+8,2	+7,7
Отклонение от уровня по Российской Федерации	+11,6	+13,3	+13,2

Продолжение

Показатели	2018	2019	В среднем за период
<i>Российская Федерация</i>			
Общая величина	50,9	51,3	50,42
<i>Приволжский федеральный округ</i>			
Общая величина	57,2	58,3	56,12
Отклонение от уровня по Российской Федерации	+6,3	+7	+5,7
<i>Пермский край</i>			
Общая величина	64,7	64	63,34
Отклонение от уровня по Приволжскому федеральному округу	+7,5	+5,7	+7,22
Отклонение от уровня по Российской Федерации	+13,8	+12,7	+12,92

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата

Source: Authoring, based on the Rosstat and Permstat data

Таблица 7

Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (2015–2019 гг.), %

Table 7

Fixed investment composition by source of financing for 2015–2019, percentage

Показатели	2015	2016	2017
<i>Российская Федерация</i>			
Собственные средства	50,2	51	51,3
Привлеченные средства, общая величина	49,8	49	48,7
Кредиты банков	8,1	10,4	11,2
Бюджетные средства	18,3	16,4	16,3
<i>Приволжский федеральный округ</i>			
Собственные средства	57,7	57,7	58,4
Привлеченные средства, общая величина	42,3	42,3	41,6
Кредиты банков	12	13,5	12,7

Бюджетные средства	12,5	13,4	14,5
<i>Пермский край</i>			
Собственные средства	72,5	63	63,1
Привлеченные средства, общая величина	27,5	37	36,9
Кредиты банков	10,5	19,3	19,9
Бюджетные средства	8,3	8,4	8

Продолжение

Показатели	2018	2019	В среднем за период
<i>Российская Федерация</i>			
Собственные средства	53	57,1	52,5
Привлеченные средства, общая величина	47	42,9	47,5
Кредиты банков	11,2	8,7	9,9
Бюджетные средства	15,3	15,8	16,4
<i>Приволжский федеральный округ</i>			
Собственные средства	63,1	62,8	59,9
Привлеченные средства, общая величина	36,9	37,2	40,1
Кредиты банков	8,8	9,1	11,2
Бюджетные средства	12,3	14,9	13,5
<i>Пермский край</i>			
Собственные средства	67,7	73,7	68
Привлеченные средства, общая величина	32,3	26,3	32
Кредиты банков	5	8,6	12,7
Бюджетные средства	10,1	7,3	8,4

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата*Source:* Authoring, based on the Rosstat and Permstat data**Таблица 8****Распределение организаций по оценке факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность (2015–2019 гг.), %****Table 8****Breakdown of organizations according to the assessment of factors limiting investment activity for 2015–2019, percentage**

Регионы	2015	2016	2017
<i>Недостаточный спрос на продукцию</i>			
Российская Федерация	23	28	27
Пермский край	23	22	15
<i>Недостаток собственных финансовых средств</i>			
Российская Федерация	60	61	61
Пермский край	53	26	39
<i>Высокий процент коммерческого кредита</i>			
Российская Федерация	29	56	56
Пермский край	16	26	34
<i>Сложный механизм получения кредитов для реализации инвестиционных проектов</i>			
Российская Федерация	16	42	46
Пермский край	6	32	41
<i>Инвестиционные риски</i>			
Российская Федерация	30	60	50
Пермский край	16	50	59
<i>Неудовлетворительное состояние технической базы</i>			
Российская Федерация	7	18	22
Пермский край	4	16	25
<i>Низкая прибыльность инвестиций в основной капитал</i>			
Российская Федерация	13	22	20

Пермский край	13	17	16
<i>Неопределенность экономической ситуации в стране</i>			
Российская Федерация	34	66	61
Пермский край	45	44	59
<i>Несовершенная нормативно-правовая база, регулирующая инвестиционные процессы</i>			
Российская Федерация	11	27	27
Пермский край	8	26	18

Продолжение

Регионы	2018	2019	Изменение за период
<i>Недостаточный спрос на продукцию</i>			
Российская Федерация	23	23	0
Пермский край	22	24	+1
<i>Недостаток собственных финансовых средств</i>			
Российская Федерация	57	60	0
Пермский край	46	63	+10
<i>Высокий процент коммерческого кредита</i>			
Российская Федерация	53	54	+25
Пермский край	34	57	+41
<i>Сложный механизм получения кредитов для реализации инвестиционных проектов</i>			
Российская Федерация	44	46	+30
Пермский край	40	48	+42
<i>Инвестиционные риски</i>			
Российская Федерация	51	58	+28
Пермский край	58	58	+42
<i>Неудовлетворительное состояние технической базы</i>			
Российская Федерация	20	25	+18
Пермский край	12	22	+18
<i>Низкая прибыльность инвестиций в основной капитал</i>			
Российская Федерация	20	23	+10
Пермский край	22	26	+13
<i>Неопределенность экономической ситуации в стране</i>			
Российская Федерация	57	62	+28
Пермский край	58	70	+25
<i>Несовершенная нормативно-правовая база, регулирующая инвестиционные процессы</i>			
Российская Федерация	29	34	+23
Пермский край	28	30	+22

Источник: авторская разработка по данным Росстата и Пермстата

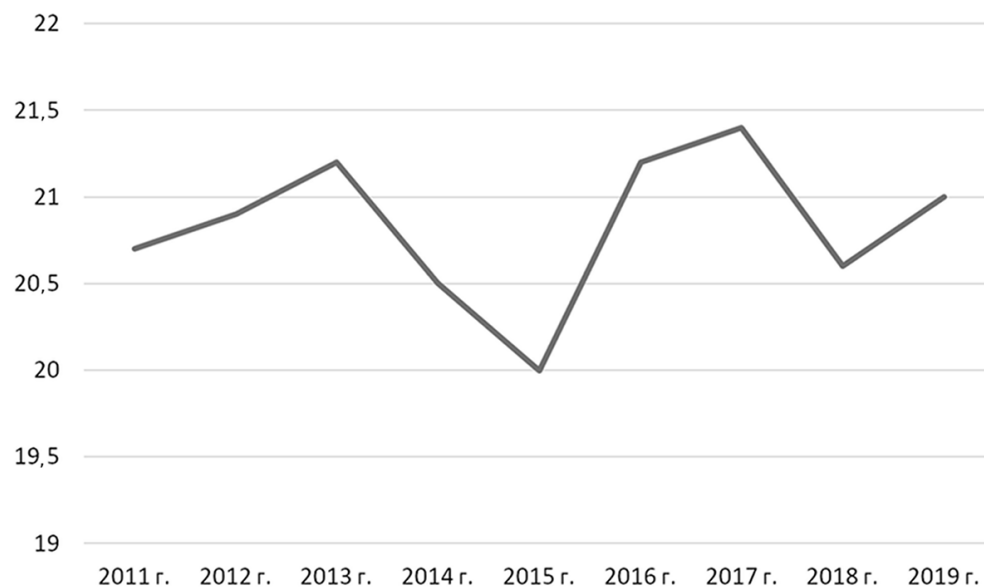
Source: Authoring, based on the Rosstat and Permstat data

Рисунок 1

Доля инвестиций в основной капитал в ВВП России (2011–2019 гг.), %

Figure 1

The percentage of fixed capital investment in Russia's GDP in 2011–2019



Источник: авторская разработка по данным Росстата

Source: Authoring, based on the Rosstat data

Список литературы

1. Харсеева А.В. Понятие и сущность инвестиций: проблема определения термина // Теория и практика общественного развития. 2010. № 1. С. 313–318. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-i-suschnost-investitsiy-problema-opredeleniya-termina-1/viewer>
2. Куменов О.Е., Непарко М.В. Виды и классификация инвестиционной деятельности и инноваций // Бизнес в законе. 2016. № 1. С. 211–214. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vidy-i-klassifikatsiya-investitsionnoy-deyatelnosti-i-innovatsiy/viewer>
3. Рогуленко Т.М., Егорова Е.О. Сущность основных средств как объекта бухгалтерского учета // Вестник университета. 2017. № 1. С. 129–134. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-osnovnyh-sredstv-kak-obekta-buhgalterskogo-ucheta/viewer>
4. Zhang W. R&D Investment and Distress Risk. *Journal of Empirical Finance*, 2015, vol. 32, pp. 94–114. URL: <https://doi.org/10.1016/j.jempfin.2015.03.009>

5. Zhu Z., Zhu Z., Xu P., Xue D. Exploring the Impact of Government Subsidy and R&D Investment on Financial Competitiveness of China's New Energy Listed Companies: An Empirical Study. *Energy Reports*, 2019, vol. 5, pp. 919–925. URL: <https://doi.org/10.1016/j.egy.2019.07.013>
6. Далекин П.И., Гусева И.Б. Особенности анализа и оценки проектов НИОКР на научно-производственных предприятиях // Интернет-журнал «Науковедение». 2015. Т. 7. № 5. URL: <https://doi.org/10.15862/167EVN515>
7. Савченко Я.В., Раменская Л.А. Особенности формирования системы управления проектами в сфере НИОКР // Вопросы инновационной экономики. 2018. Т. 8. № 4. С. 631–646. URL: <https://doi.org/10.18334/vinec.8.4.39439>
8. Panagiotidis T., Printzis P. What is the Investment Loss Due to Uncertainty? *Global Finance Journal*, 2020, vol. 45. URL: <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2019.100476>
9. Jurado K., Ludvigson S.C., Ng S. Measuring Uncertainty. *The American Economic Review*, 2015, vol. 105, no. 3, pp. 1177–1216. URL: <https://doi.org/10.1257/aer.20131193>
10. Gholipour H.F. The Effects of Economic Policy and Political Uncertainties on Economic Activities. *Research in International Business and Finance*, 2019, vol. 48, pp. 210–218. URL: <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.01.004>
11. Павлов К.В. Неопределенность и изменчивость экономических процессов // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2011. Т. 7. Вып. 6. С. 12–15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neopredelennost-i-izmenchivost-ekonomicheskikh-protsessov/viewer>
12. Богомолова Е.А., Козловский А.В., Моисеенко Н.А. Подходы к снижению стоимости инвестиционной продукции // Вестник университета. 2016. № 3. С. 124–131. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/podhody-k-snizheniyu-stoimosti-investitsionnoy-produktsii/viewer>
13. Матяш И.В. Инвестиционная стратегия предприятия в условиях неустойчивой экономики: метод реальных опционов // Известия Алтайского государственного университета. 2015. № 2-1. С. 111–116. URL: [https://doi.org/10.14258/izvasu\(2015\)2.1-22](https://doi.org/10.14258/izvasu(2015)2.1-22)

14. *Портер М.* Конкурентная стратегия: методика анализа отраслей и конкурентов. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. 452 с.
15. *Данилов И.П.* Конкурентоспособность регионов России (теоретические основы и методология): монография. М.: Канон+, 2007. 367 с.
16. *Калюжнова Н.Я.* Конкурентоспособность регионов в условиях глобализации. М.: ТЕИС, 2003. 526 с.
17. *Фатхутдинов Р.А.* Конкурентоспособность: Россия и мир. 1992–2015. М.: Экономика, 2005. 605 с.
18. *Шешукова Т.Г., Шалаева Л.В.* Стратегический управленческий анализ внешней среды: монография. Пермь: Прокрость, 2015. 139 с.

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

pISSN 2073-1477
eISSN 2311-8733

Innovation and Investment

FIXED INVESTMENT: TREND ASSESSMENT

Lyudmila V. SHALAEVA ^{a,*},
Ekaterina V. SHALAEVA ^b

^a Perm State Agro-Technological University
named after Academician D.N. Pryanishnikov (Perm SATU),
Perm, Russian Federation
shalaewa2013@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-9411-0061>

^b National Research University – Higher School of Economics (NRU – HSE),
Moscow, Russian Federation
evshalaeva@edu.hse.ru
ORCID: not available

* Corresponding author

Article history:

Article No. 99/2021
Received 1 Mar 2021
Received in revised
form 21 Apr 2021
Accepted 3 June 2021
Available online
15 July 2021

JEL classification:
E22, R11

Keywords:

composition of
investment, fixed
capital, trends

Abstract

Subject. This article considers investment in fixed assets as an economic growth factor.

Objectives. The article aims to identify trends in the field of investment in fixed assets in the Perm Krai, Volga Federal District, and the Russian Federation.

Methods. For the study, we used the methods of analysis, synthesis, comparison, and generalization.

Results. The article presents the changes in and patterns of fixed investment for 2015–2019, and it assesses the level of fixed investment in the Russian Federation, Volga Federal District, and the Perm Krai.

Relevance. The results of the study can be used to improve the effectiveness of management decisions on fixed capital investment.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2021

Please cite this article as: Shalaeva L.V., Shalaeva E.V. Fixed Investment: Trend Assessment. *Regional Economics: Theory and Practice*, 2021, vol. 19, iss. 7, pp. 1334–1354.
<https://doi.org/10.24891/re.19.7.1334>

References

1. Kharseeva A.V. [The concept and essence of investment: a problem of the term definition]. *Teoriya i praktika obshchestvennogo razvitiya = Theory and Practice of Social Development*, 2010, no. 1, pp. 313–318.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-i-suschnost-investitsiy-problema-opredeleniya-termina-1/viewer> (In Russ.)

2. Kutepov O.E., Neparko M.V. [Types and classification of investment and innovation]. *Biznes v zakone = Business in Law*, 2016, no. 1, pp. 211–214.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vidy-i-klassifikatsiya-investitsionnoy-deyatelnosti-i-innovatsiy/viewer> (In Russ.)
3. Rogulenko T.M., Egorova E.O. [The essence of fixed assets as property accounting]. *Vestnik Universiteta*, 2017, no. 1, pp. 129–134.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-osnovnyh-sredstv-kak-obekta-buhgalterskogo-ucheta/viewer> (In Russ.)
4. Zhang W. R&D Investment and Distress Risk. *Journal of Empirical Finance*, 2015, vol. 32, pp. 94–114.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.jempfin.2015.03.009>
5. Zhu Z., Zhu Z., Xu P., Xue D. Exploring the Impact of Government Subsidy and R&D Investment on Financial Competitiveness of China's New Energy Listed Companies: An Empirical Study. *Energy Reports*, 2019, vol. 5, pp. 919–925. URL: <https://doi.org/10.1016/j.egyr.2019.07.013>
6. Dalekin P.I., Guseva I.B. [Features of the analysis and assessment of the research and development projects at the scientific and production enterprises]. *Internet-zhurnal Naukovedenie*, 2015, vol. 7, iss. 5. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.15862/167EVN515>
7. Savchenko Ya.V., Ramenskaya L.A. [Features of formation of a project management system in the field of R&D]. *Voprosy innovatsionnoi ekonomiki = Russian Journal of Innovation Economics*, 2018, vol. 8, iss. 4, pp. 631–646. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.18334/vinec.8.4.39439>
8. Panagiotidis T., Printzis P. What is the Investment Loss Due to Uncertainty? *Global Finance Journal*, 2020, vol. 45.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2019.100476>
9. Jurado K., Ludvigson S.C., Ng S. Measuring Uncertainty. *The American Economic Review*, 2015, vol. 105, no. 3, pp. 1177–1216.
URL: <https://doi.org/10.1257/aer.20131193>
10. Gholipour H.F. The Effects of Economic Policy and Political Uncertainties on Economic Activities. *Research in International Business and Finance*, 2019, vol. 48, pp. 210–218. URL: <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.01.004>
11. Pavlov K.V. [Uncertainty and variability of economic processes]. *Natsional'nye interesy: priority i bezopasnost' = National Interests: Priorities and Security*, 2011, vol. 7, iss. 6, pp. 12–15.

URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neopredelennost-i-izmenchivost-ekonomicheskikh-protsessov/viewer> (In Russ.)

12. Bogomolova E.A., Kozlovskii A.V., Moiseenko N.A. [Approaches to depreciation of investment production]. *Vestnik Universiteta*, 2016, no. 3, pp. 124–131. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/podhody-k-snizheniyu-stoimosti-investitsionnoy-produktsii/viewer> (In Russ.)
13. Matyash I.V. [Investment strategy of the enterprise in unstable economic environment: real options method]. *Izvestiya Altaiskogo gosudarstvennogo universiteta = Izvestiya of Altai State University*, 2015, no. 2-1, pp. 111–116. (In Russ.) URL: [https://doi.org/10.14258/izvasu\(2015\)2.1-22](https://doi.org/10.14258/izvasu(2015)2.1-22)
14. Porter M.E. *Konkurentnaya strategiya: metodika analiza otraslei i konkurentov* [Competitive Strategy: Techniques for Analyzing Industries and Competitors]. Moscow, Al'pina Biznes Buks Publ., 2007, 452 p.
15. Danilov I.P. *Konkurentosposobnost' regionov Rossii (teoreticheskie osnovy i metodologiya): monografiya* [Competitiveness of Russia's regions (theoretical foundations and methodology): a monograph]. Moscow, Kanon+ Publ., 2007, 367 p.
16. Kalyuzhnova N.Ya. *Konkurentosposobnost' regionov v usloviyakh globalizatsii* [The competitiveness of Russian regions in the era of globalization]. Moscow, TEIS Publ., 2003, 526 p.
17. Fatkhutdinov P.A. *Konkurentosposobnost': Rossiya i mir. 1992–2015* [Competitiveness: Russia and the World. 1992–2015]. Moscow, Ekonomika Publ., 2005, 605 p.
18. Sheshukova T.G., Shalaeva L.V. *Strategicheskii upravlencheskii analiz vneshnei sredy: monografiya* [Strategic management analysis of the environment: a monograph]. Perm, Prokrost" Publ., 2015, 139 p.

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.