

УДК 330.322.014

ФОРМИРОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ**Барчан Н.Н., Суетин А.Н.***НОУ ВПО «Московский технологический институт ВТУ, Москва, e-mail: s_suetin@mti.edu.ru*

В связи с длительными кризисными явлениями в экономике особое значение приобретает поиск новых путей её развития. Целью данной работы является определение сущности, особенностей и направлений формирования инвестиционной экономики. Основными методами проведённого исследования следует считать анализ, синтез, дедукцию и индукцию. В настоящей работе представлены авторские подходы к определению понятий потребительская экономика, инвестиционная экономика, затратная экономика и др. Сформированы концептуальные основы формирования инвестиционной экономики. Полученные результаты исследования могут быть использованы при формировании финансовой политики как предприятия, так и государства, а также в учебной и научной работах в области финансового менеджмента и инвестиций. В качестве основных результатов данного исследования выступают выводы о целесообразности перехода от потребительской экономики к инвестиционной, а также от потребления – к долгосрочным инвестициям.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная экономика, потребительская экономика, затратная экономика, фондовый рынок, потребление, сбережения

FORMATION AN EFFECTIVE INVESTMENT ECONOMY**Barchan N.N., Suetin A.N.***Moscow Technological Institute «WTU (World Technological University)»,
Moscow, e-mail: s_suetin@mti.edu.ru*

Due to the prolonged crisis in the economy is especially important to find new ways of development. The aim of this work is to determine the nature, characteristics and directions for forming an investment economy. The main methods of the study should be considered as analysis, synthesis, deduction and induction. This paper presents the author's approach to the definition of the concepts of consumer economics, investment economics, costly economy etc. Formed the conceptual basis for the formation of the investment economy. The results of research can be used in the formation of financial policy both businesses and the state, as well as in educational and scientific work in the field of financial management and investments. The main findings of this study are the conclusions of the feasibility of the transition from a consumer economy to investment economics, as well as on consumption – long-term investment.

Keywords: investment, investment economics, consumer economics, costly economy, the stock market, consumption, savings

Современная экономика характеризуется множеством не разрешаемых, а аккумулирующихся проблем. Формирование инвестиционного типа экономики представляется наиболее целесообразным в современных условиях. В связи с этим поставлены следующие задачи:

- 1) определить понятие «инвестиционная экономика» и термины, ему сопутствующие;
- 2) определить и обосновать концептуальные основы формирования инвестиционной экономики;
- 3) определить проблемы формирования инвестиционной экономики и предложить обоснованные пути их решения.

Цель исследования – определить сущность, особенности и направления формирования инвестиционной экономики.

Материалы, методы и результаты исследования

Экономические отношения при капиталистическом способе производства существенно отличаются на каждом из следующих этапов:

- производственная экономика;
- потребительская экономика;
- инвестиционная экономика.

Обязательным условием возникновения потребительской экономики является производственная экономика. Т.е. экономика, ориентированная в первую очередь на производство товаров (характерна для индустриального общества). Главной характерной чертой данного типа экономики является приоритет производства над последующей продажей, преобладание сферы производства над сферами обращения и потребления. Производственная экономика в классическом понимании имела место в России до начала 1990-х гг.

Фактически к настоящему времени не только в развитых странах, но и в России сформировалось потребительское общество. Экономика потребления возможна как в индустриальном, так и постиндустриальном обществе [1]. Следует признать, что потребительское отношение населения России в современных условиях во многих аспектах превосходит потребительскую активность жителей развитых стран. По существу, при наличии временно свободных денежных средств подавляющее число россиян стремится избавиться от них и получить набор благ, который, как правило, носит временный характер, что требует

в итоге дальнейших доходов и трат. Склонность к потреблению проявляется более ярко выражено, чем склонность к сбережению и тем более – к инвестированию.

Ситуацию усугубляет действующий кредитно-потребительский тип экономики. Под кредитно-потребительским типом экономики следует понимать особый тип потребительской экономики, ориентированной на потребление в текущем периоде времени и увеличение расходов в будущем.

Характерной чертой является экспоненциальный рост расходов на обслуживание кредитов, чрезмерный рост кредитования, в первую очередь – потребительского. У домохозяйств начинает расти просроченная кредиторская задолженность, а кредитные учреждения несут возрастающие потери от кредитования и повышают процентные ставки.

Отрицательно как на примере отдельных индивидов, так и экономике в целом проявляется использование заемных средств у микрофинансовых организаций по сверхзавышенным (100–400% в годовом исчислении) ставкам. Согласно произведенным расчетам, существует объективная необходимость в установлении Центральным банком РФ предельной ставки по кредитованию (включая дополнительные сопутствующие расходы) на уровне не более 40% в годовом исчислении.

В условиях потребительской экономики в хозяйствующих субъектах основные фонды существенным образом не обновляются, поскольку бизнес также «живет одним днем»; изменения происходят только в оборотном капитале, ухудшается структура пассивов. По мере развития увеличивается как краткосрочная, так и долгосрочная задолженность, ситуация начинает приобретать тупиковый характер. В случае низкоэффективного вмешательства государства в экономические отношения ситуация усугубляется. Например, в энергетике (как в генерирующих, так и в сетевых компаниях) значительная часть организаций являются убыточными, характерен сверхвысокий износ основных производственных фондов, стоимость бизнеса снизилась в 5–20 раз с 2007 по 2013 г., имели место банкротства и вынужденные объединения с другими хозяйствующими субъектами. Ситуация в АПК остается напряженной уже несколько десятилетий, и деградация как сельского хозяйства, так и российской деревни продолжается, в отдельных регионах – опережающими темпами.

В условиях диспропорционального развития экономических отношений возможно развитие затратного типа экономики. Отече-

ственную экономику следует рассматривать как яркий пример затратной экономики.

Затратная экономика – это тип экономики, который характеризуется:

- высоким уровнем себестоимости подавляющего большинства товаров и услуг; отсутствием должного управления затратами;
- перманентно высоким уровнем инфляции (при опережающем росте цен на энергоносители, транспортные услуги и другие первостепенные виды благ);
- низким качеством менеджмента в большинстве ведущих предприятий и т.д.
- высоким уровнем монополизации;
- формализацией контроля ценообразования и роста тарифов.

Значительная часть товаров, производимых в России, имеет себестоимость выше аналогов в развитых странах. При том, что уровень заработной платы за рубежом существенно выше, а материальные затраты более высокие. Несмотря на то, что инфляция существенно ниже уровней, характерных для 1990-х гг., ее величина по-прежнему остается значимой, особенно для наиболее бедных слоев населения. По мнению подавляющего большинства зарубежных аналитиков, низкое качество менеджмента характерно даже для таких системообразующих компаний, как ОАО «Газпром», ОАО «ВТБ», ОАО «РусГидро», ОАО «ОГК-2» и мн. др.

Для домохозяйств снижение реальных доходов и рост долговой нагрузки приводят к еще большему снижению реальных доходов и потенциально доступных благ в будущем. Если не снижать уровень потребления и не наращивать вложения, приумножающие капитал, ситуация также начинает приобретать трудноразрешимый характер.

Кроме того, потребительская экономика затратного типа характерна для общества, имеющего низкий уровень экономической, и в особенности – финансовой грамотности, что в полной мере характерно для современной России. Также следует отметить, что на экономические действия индивидов влияют психологические аспекты, ментальность.

Низкий уровень финансовой грамотности является основой для низкой инвестиционной активности, стремления участвовать не в прибыльных финансовых проектах, а в финансовых пирамидах и других тому подобных авантюрах. Исследования показывают, что индивид, имеющий значительные доходы, не имеющий фундаментальных экономических знаний и не проявляющий интереса к новостям в области финансов, стремится увеличивать потребление в текущем периоде времени. Сбережения используются либо по консервативному сценарию, либо вкладываются в излишне рисковые

проекты. Как итог, капитал инвестора не приумножается.

Глобальный финансово-экономический кризис подтвердил тупиковый путь развития экономики потребления, основанной на активном кредитовании. Чрезмерный рост потребительских настроений индивидов и нежелание становиться инвесторами отрицательно сказывается на доходах домохозяйств, деловой активности, на котировках акций компаний их стоимости; стимулирует отток капитала.

Исследования показывают, что период 1999–2008 гг. следует рассматривать не только как десятилетие экономического роста, но и как время упущенных возможностей. Данный временной отрезок характеризовался ростом доходов у всех субъектов рынка, но высокая склонность к потреблению, в т.ч. за счет кредитования, привели в итоге к долгосрочным трудноразрешимым проблемам в экономике, начиная с 2008 г. [7].

Под инвестиционной экономикой, по мнению авторов статьи, следует понимать особый тип экономики, фундаментальной основой которой является приоритет инвестиций перед текущим потреблением. Инвестиционная экономика подразумевает такое эффективное распределение доходов в обществе, которое предполагает сокращение необоснованного потребления и опережающий рост инвестиций (как прямых, так и портфельных) и снижение долговой нагрузки.

Эффективная инвестиционная экономика – это инвестиционная экономика, основой которой является долгосрочный тип финансовых отношений, предполагающий постоянное приращение инвестиций, которые являются основой экономического роста. Эффективная инвестиционная экономика предполагает постоянный экспоненциальный рост капитальных вложений и приоритет на финансовых рынках долгосрочных сделок над спекулятивными. Также обязательным условием является преобладание притока капитала в страну над оттоком.

Инвестиционная экономика невозможна без должного количества проектов, которые потенциально обладают достаточно высоким уровнем доходности и низким уровнем риска.

Важнейшей характеристикой инвестиционной экономики следует признать доминирование в хозяйственной деятельности финансовых ресурсов над остальными. Эффективность использования финансовых ресурсов, их перераспределение между отдельными отраслями экономики и странами оказывают более значимое влияние, чем роль материальных, человеческих и иных ресурсов. По существу, в большинстве стран мира на данный момент сложилась следующая диспропорциональная ситуация. Имеется достаточное количество

трудоспособного населения, желающего работать и зарабатывать, низкоэффективно используются значительные площади земель, большинство ведущих предприятий не имеет возможности полностью использовать имеющиеся производственные мощности и т.д. Отечественная экономика не является исключением, а указанные выше парадоксы проявляются еще более ярко выражено. Действующий организационно-экономический механизм эффективно реализуется при достаточном наличии дешевых, долгосрочных и достаточных финансовых ресурсов, а также управленцев, которые способны управлять как ими в отдельности, так и хозяйствующими субъектами в целом.

Кроме увеличения капитальных вложений, в условиях финансовой глобализации важным направлением развития является формирование высококачественного финансового рынка. Фондовый рынок России по-прежнему следует рассматривать как находящийся на стадии становления. Москва как мировой финансовый центр, по нашему мнению, сформируется, исходя из действующей финансовой политики, не ранее 2025–2030 гг. (с учетом непосредственно финансовых, экономических, социально-экономических и политических факторов). За период с ноября 2012 по ноябрь 2013 г. на Московской бирже были совершены сделки по акциям более чем 300 компаний. Подвляющие число институциональных инвесторов рассматривает как потенциальные объекты инвестирования не более десяти компаний в виду низкой ликвидности рынка. Когда ухудшается новостной фон и отсутствуют инвестиционные идеи, капитал выводится на другие рынки, что и происходит [6].

Важнейшей характеристикой современных финансовых отношений является раскорреляция между важнейшими показателями. Например, в мае-июле 2008 г. при цене на нефть марки Brent в 130–145 долларов США за один баррель индекс ММВБ составлял 1 950 п., индекс РТС – 2 450 п., индекс Доу-Джонса – 11 300 п. По состоянию на 12 ноября 2013 г. нефть марки Brent продается по цене 106 долл., индекс ММВБ – 1 496 п., индекс РТС – 1 432 п., индекс Доу-Джонса – 15 780 п. Изменились котировки и на валютных рынках. Например, доллар США подорожал с 23 до 32 руб. Рассматривая показатели в динамике, снижение корреляции отмечается по многим объективно взаимосвязанными величинами (например, цена на нефть, котировки акций компаний нефтегазового сектора, индексы зарубежных и отечественной бирж) [6].

По существу, инвестором в условиях современной финансовой глобализации может

быть каждый. Для того чтобы приумножить капитал, требуются в первую очередь знания и желание их применять на практике, а не крупная сумма временно свободных денежных средств. Как показывают исследования, подавляющая часть индивидов, внезапно получивших достаточную большую сумму денежных средств, используют её крайне неэффективно, в лучшем случае через 2–3 года восстанавливается прежний уклад жизни, в худшем – увеличиваются долги, снижается социальный статус и мн. др.

Для того чтобы стать миллионером, имея всего 1 000 руб., но располагая инвестиционной идеей с доходностью в 100% годовых, потребуется (при условии полного реинвестирования) всего 10 лет, чтобы стать миллиардером – 20 лет, а чтобы капитал превысил 1 трлн. руб. – 30 лет. Таким образом, основная проблема заключена в отсутствии знаний и должного риск-менеджмента, а не первоначального капитала.

К эффективным инвестициям также относятся расходы на образование (реальные знания, впоследствии применяемые на практике). Инвестиции в качественное образование имеют минимальные риски и высокий уровень отдачи на вложенный капитал и потому являются одним из приоритетов в построении инвестиционной экономики. Расходы на формальное образование, широко распространенное в России в настоящее время, усугубляют потребительский тип отношений в экономике. Для формирования инвестиционной экономики важна заинтересованность в качественном образовании трех субъектов рыночной экономики: домохозяйств, бизнеса, государства. Следует констатировать, что в настоящее время наибольшую заинтересованность проявляют физические лица, бизнес проявляет обоснованный долгосрочный интерес лишь в порядке исключения (например, ОАО «Сбербанк»), государственные органы в последние годы стимулируют бюрократизацию образовательных процессов, проводимые реформы характеризуются большей частью отрицательными результатами.

Заключение

Исследования, проведенные авторами, позволили сформулировать следующие концептуальные основы формирования эффективной инвестиционной экономики:

1) доступность для большинства индивидов финансовой информации, желание и умение ее использовать в экономических отношениях;

2) достаточный уровень дохода населения и хозяйствующих субъектов, позволяющий осуществлять сбережения и, как итог, – инвестиции;

3) наличие благоприятного инвестиционного климата и достаточного количества инвестиционных проектов;

4) преобладание содержания над формой в экономической и других сферах общества;

5) рациональное вмешательство государства в финансово-хозяйственную деятельность.

Список литературы

1. Борисова Е.В. Обслуживание потребителей – резерв повышения устойчивости деятельности предприятия // Образование – путь к успеху. Международный форум «YEES 2012» Сборник научных трудов. – М., 2012. – С. 103–107.

2. Викулин А.Ю. Инвестиционная политика как инструмент модернизации экономики России: автореф. дис. ... канд. эконом. наук. – М., 2009. – 24 с.

3. Суетин С.Н. Антикризисное управление: учебное пособие / С.Ф. Зайцев, С.Н. Суетин. – Ижевск: РИО НОУ ВПО «КИГИТ», 2011. – 196 с.

4. Николаева И.П. Инвестиции: учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и КО», 2013. – 256 с.

5. Котлячков О.В. Аудит эффективности использования инвестиционных средств / О.В. Котлячков, О.А. Котлячкова, С.Н. Суетин // Вестник КИГИТ. – 2012. – № 8 (26). – С. 83–89.

6. Суетин С.Н. Приоритетные инвестиционные стратегии на рынке акций в условиях кризиса // Современный финансовый рынок Российской Федерации: материалы X международной научно-практической конференции (7 сентября 2012 г., Пермь), Перм. гос. нац. иссл. ун-т. – Пермь, 2012. – С. 103–107.

7. Суетин С.Н. Ипотечное кредитование в призме марксизма / С.Н. Суетин, Н.П. Шамаева // Киевский политехнический институт, конференция «Марксизм и современность: системный кризис предьстории как предмет философской рефлексии». Сборник научных статей. – Киев, 2009. – С. 154–155.

8. Федяков М.И. Деньги к деньгам. Инвестиционная практика бизнеса. – М.: Берабор паблишинг, 2008. – 160 с.

References

1. Borisova E.V. Customer service reserve for increasing the stability of the company // Education a way to success. International Forum «YEES 2012». Collection of treatises. M., 2012. pp. 103–107.

2. Vikulin A. Investment policy as a tool for modernization of Russian economy: Synopsis dissertation Candidate of Economic Sciences. M., 2009 pp. 24.

3. Suetin S.N. Crisis management: textbook / S.F. Zajcev, S.N. Suetin. Izhevsk: Kama institute Publ., 2011. 196 p.

4. Nikolaeva I.P. Investment: a textbook / I.P. Nikolaeva. Moscow: Publishing and Trading Corporation «Dashkov and K^o», 2013. 256 p.

5. Kotlyachkov O.V. Performance audit of the use of investment funds / O.V. Kotlyachkov, O.A. Kotlyachkova, S.N. Suetin. Herald KIGIT, 2012. no. 8 (26). pp. 83–89.

6. Suetin S.N. Priority investment strategy in the stock market in times of crisis // Modern financial market of Russian Federation X international scientific conference proceedings (7 September 2012, Perm), Perm national research University. Perm, 2012. pp. 103–107.

7. Suetin S.N. Mortgage lending in the prism of Marxism / S.N. Suetin, N.P. Shamaeva // Kyiv Polytechnic Institute, the conference «Marxism and the present: the systemic crisis of history as a subject of philosophical reflection». Collected articles. Kiev, 2009. pp. 154–155.

8. Fedyakov M.I. Money makes money. Investment business practice / M.I. Fedyakov. Moscow: Berabor publishing, 2008. pp. 160.

Рецензенты:

Кузьмина Т.В., д.э.н., профессор, НОУ ВПО «Московский технологический институт ВТУ, г. Москва;

Павлов К.В., д.э.н., профессор, НОУ ВПО «Камский институт гуманитарных и инженерных технологий», г. Ижевск.

Работа поступила в редакцию 05.12.2013.