

УДК 330.354

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РФ ЗА СЧЕТ АКТИВНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ВНУТРЕННИХ ИСТОЧНИКОВ ИНВЕСТИЦИЙ

О.Ю. Толкаченко

Тверской государственной университет, Тверь

Рассматривается обеспечение экономического роста РФ за счет активного использования внутренних источников инвестиций. По мнению автора, современные проблемы развития экономики России вызваны множеством причин. Ключевой проблемой является отсутствие масштабных инвестиций в экономику. В качестве таких источников рассматриваются: увеличение объема инвестиционных кредитов банковским сектором, использование золотовалютных резервов в целях инвестирования и другие альтернативные варианты. Целью статьи является анализ действующих внутренних источников инвестиций в РФ и оценка возможностей использования потенциальных источников инвестирования. Научная новизна решения проблемы состоит в разработке комплексного подхода к обеспечению экономического роста РФ за счет использования неактивных внутригосударственных источников инвестиций.

***Ключевые слова:** экономический спад, инвестиции в основной капитал, инвестиции в человеческий капитал, источники финансирования, облигационный займ, амортизационный фонд.*

В последнее время проблема экономического роста и его составляющих постоянно ставится на первый план. В современной экономике рост – неотъемлемая часть развития. А российская экономика с момента своего появления претерпевала различные трудности.

Россия с 2013 г. находится в состоянии застоя и рецессии. Текущий год, согласно прогнозам экспертов, будет также годом, когда экономика не будет иметь тенденции к росту. В связи с этим среди ведущих экономистов говорят о потерянном десятилетии, поскольку показатели 2016 г. примерно соответствуют показателям докризисного 2007 г. Если за основу взять объемные показатели: валового продукта, промышленности, сельского хозяйства, то можно говорить и о двадцатипятилетнем отставании, потому что нынешний уровень по этому признаку очень приближен к уровню 1990 г. С третьего места, которое Россия занимала в мире, уступая только США и Японии по объему валового внутреннего продукта в 1990 г., переместилась на шестое при оценке объема валового внутреннего продукта по паритету покупательной способности (после Китая, США, Японии, Индии и Германии) и на 16-е место при оценке валового внутреннего продукта по рыночному курсу доллара. Выше России оказались Мексика, Испания, Австрия, Канада, не говоря уже о Бразилии, Италии, Франции и Англии [2, с.146].

Проблема стагнации и возврата к серьезному росту экономики для России сейчас крайне актуальна. У страны в такой неблагоприятной ситуации достаточно высокий потенциал при наличии ресурсов, чтобы выйти на рост

ВВП около 5 % в год. Правительство РФ официально установило планку не более 2 % роста в год. Данные цифры закладываются в различные проекты и в целом определяют направление развития экономики [5].

За последние два года валовой внутренний продукт снизился на 4 %, промышленность – на 3 %, строительство – на 16 %. Инвестиции снижаются тоже третий год на 14 %. Экспорт из-за падения цен на нефть сократился в два раза. Он достигал 527 млрд долл., а в этом году, видимо, будет в районе 270 млрд долл. [1, с. 17].

Из-за девальвации рубля в России была высокая инфляция, в годовом выражении потребительские цены выросли на 15,5%, поэтому розничный товарооборот, заработная плата и потребление населения в реальном выражении сократились на 9–10%. [1, с. 18]

В 2016 г. цены в годовом выражении выросли на 7 %, а доходы и потребление в рублях почти не изменились. Конечное потребление домашних хозяйств, подсчитанное по системе национальных счетов, снижается на 14 %.

Расходы на образование в составе валового внутреннего продукта снижаются с 2008 г. и снизились уже на 15 %. Здравоохранение немного меньше – снижается на 10 %.

Стагнация в России появилась до событий на Украине, до санкций, которые фактически проявились лишь в середине 2014 г., она наблюдается с начала 2013 г. В первом квартале 2014 г., до санкций и снижения цен на нефть, темпы ВВП сократились вдвое – с 1,3 % в 2013 г. до 0,6 % в 2014 г. [1, с. 17].

Главная причина стагнации – сокращение инвестиций. Во-первых, инвестиции в кризис 2009 г. упали на 16 %. Поэтому, спустя четыре года, в 2013 г. не было роста ввода в действие основных фондов. Как следствие, не было произведено ни дополнительных товаров, ни услуг. Из-за этого темпы развития в 2013 г. существенно снизились. Это могло быть компенсировано при условии продолжения курса увеличения инвестиций в 2013 г. Если бы инвестиции увеличивались по динамике предыдущих лет, то рост экономики примерно составил бы 3 % в год. Фактический рост составил 1,3 %. Промышленность практически перестала развиваться – ее рост составил 0,3 %. Причиной этих негативных тенденций стал нулевой рост инвестиций в 2013 г.

Частные инвестиции продолжали возрастать в 2013 г., но частные – лишь половина инвестиций. Другую половину инвестиций вкладывают ветви экономики, подконтрольные государству, и они эти инвестиции снижали в 2013–2016 гг.

Первая ветвь – бюджет. Бюджетные инвестиции составляли более 20 % всех инвестиций, сейчас их доля в общих инвестициях – только 16 %. Вторая ветвь – крупные корпорации (РЖД, «Газпром», «Роснефть», «Ростехнологии»). Их объем доходил до 30 % всех инвестиций страны. И третья ветвь – государственные банки с крупными инвестиционными кредитами, а это – около 60 % банковских активов, около 50 трлн руб. Госбанки, включая Газпромбанк, выдают более 80 % инвестиционных кредитов. Так вот весь инвестиционный кредит в основной капитал составляет только 1,1 трлн руб.

В России имеет самую низкую долю инвестиционных кредитов в инвестициях – 5,9 %, Америка и Германия – 30–40 %, Китай и другие развивающиеся страны – 15–20 %. Большинство крупных стран мира

инвестирует средства банков в 5–10 раз больше России в расчете на одного жителя. Только в России банки не участвуют активно своими деньгами в финансировании инвестиций основного капитала и вложений в человеческий капитал – главные источники экономического роста. Для того чтобы на один процент увеличить валовый внутренний продукт в России, нужен прирост инвестиций на 2–3 %, как показывают корреляционные ряды. А в России государственные инвестиции за 2013–2016 г. снизились на 3 %. К этому добавился колоссальный отток капитала, который начался с 2008 г., он уже идет девять лет, и из страны ушло больше, чем пришло за эти годы, – более 700 млрд долл. К этому добавились сокращение вдвое экспортной выручки и финансовые санкции, не дающие нам возможность заимствовать деньги за рубежом. Недофинансирование – главная причина стагнации и рецессии в России [3, с. 141].

Обеспечить экономический рост возможно за счет инвестиций в основной капитал и человеческий капитал. Соединение этих инвестиций и вложений дает около 80 % всего экономического роста. Поэтому только переход к активизации инвестиций в основной капитал и в человеческий капитал даст подъем экономики. Главная составляющая человеческого капитала – сфера экономики, которая называется экономикой знаний. В советский период она составляла около 20 % ВВП, в трансформационный кризис она сократилась до 10 %, потом, в годы подъема, поднялась до 15 % ВВП, в последние годы она сократилась и составляет 10 трлн руб. [5].

Сейчас Россия является страной с самой низкой долей инвестиций в основной капитал в составе валового внутреннего продукта. В 2016 г. она составила 17 %. Еще ниже в области «экономики знаний» – всего 13 % ВВП. В развитых странах доля инвестиций в основной капитал – около 20 %, а доля вложений в человеческий капитал – 30 % в Западной Европе и 40 % – в США [5].

России требуется опережающий рост экономики и социальной сферы, поскольку здесь от развитых стран мы отстаем в 2–3 раза. Для этого необходимо добиться повышения доли инвестиций в основной капитал и вложений в «экономику знаний» примерно до 20 % в ВВП к 2020 г., до 25–30 % – к 2025 г. и до 30–35 % до 2030 г. Тогда темпы социально-экономического развития страны вырастут по оценкам экспертов до 3% к 2020 г., 5 % – к 2025 г. и 6 % – к 2030 г. [1, с. 20].

Чтобы этого достигнуть, необходимо осуществить инвестиции в:

1. технологическое обновление действующего производства;
2. развитие инновационных и высокотехнологичных отраслей, строительство новых мощностей и предприятий;
3. создание современной транспортной логистической инфраструктуры, переход к массовому строительству автомобильных дорог и скоростных железных дорог;
4. жилищное строительство. Необходимо удвоить жилищное строительство, так как это один из двигателей экономики;
5. в человеческий капитал.

Источниками финансирования таких направлений нужно изыскать внутри страны:

1. В России достаточно денег. Нужно ориентировать банковскую систему во главе с Центральным банком на социально-экономическое

развитие страны. Примерно 83 трлн руб. банковских активов. Можно увеличить объем инвестиционных кредитов в 35 раз, что составит всего 2–3 трлн руб. в год [4].

2. В России по данным Центрального банка РФ 400 млрд долл. золотовалютных резервов [1, с. 16]. Из их числа предлагается брать с последующим их восполнением 15–20 млрд долл. в год. Если вкладывать в наиболее окупаемые инвестиции, используя инвестиционный кредит для обновления действующих производств с окупаемостью в 5–7 лет, тогда из золотовалютных резервов потребуется заимствовать 100 млрд долл. до начала возврата. 300 млрд долл. останется на это время для гарантии финансовой устойчивости страны.

Ни в одной развитой стране таких резервов и таких гарантий нет, кроме Японии. Меньшие золотовалютные резервы и в Америке, чем в России, и в Германии, и в Англии, и во Франции.

В России они, не работая, обесцениваются. Есть официальная статистика Центрального банка: в 2013 г. Россия потеряла 23,5 млрд долл. из-за обесценения этих резервов, в 2014–2015 гг. – по 19 млрд долл. [4].

3. Деньги от приватизации. Россия получает триллион рублей в год. Вместо направления этой суммы на безвозвратное финансирование бюджета, можно вложить в реальный сектор экономики в различные инвестиционные проекты. Бюджетные расходы в год по этой статье – более 2 трлн руб., которые уходят на окупаемые проекты. Предлагается окупаемые проекты финансировать не по 15 % ставке кредита, а по 3–5 %. А разницу процентов покрывать за счет средств бюджета. Для покрытия этой разницы потребуется бюджетных денег в 10 раз меньше, чем на безвозвратное финансирование этих средств [1, с. 21].

4. Половина всех инвестиций осуществляется за счет предприятий. 40 % берется из прибыли, на которую накладывается налог в 20 %. Предлагается освободить часть прибыли, которая идет на инвестиции, от налога. Такое решение приведет к тому, что у предприятий увеличится объем прибыли, поскольку они выведут ее из тени, и увеличатся инвестиции.

Большая часть средств берется из амортизационного фонда, сроки амортизации в России устанавливались очень давно, и они совершенно не соответствуют мировым стандартам. Нужно резко сократить эти сроки, чтобы можно было обновлять фонды, перейти на ускоренную амортизацию.

5. Выпуск облигационного займа для приобретения жилья. У населения России около 30 трлн руб. сбережений внутри страны, по оценкам, около 700 млрд долл. за рубежом. Приобретает человек займ на определенную сумму и жилье ему предоставляется на 30 % дешевле, потому что деньги даются за два года до того, как жилье водится в эксплуатацию. Можно выпустить облигационный займ и по автомобилям. Однако данная мера может столкнуться с трудностями при ее реализации, поскольку существует очень большая неравномерность распределения доходов и накоплений у различных слоев населения. [1, с.22]

6. Россия – одна из стран, которая имеет небольшой внешний долг – всего 38 млрд долл. или 3 % к ВВП. Европейские страны в среднем имеют 86 % государственного долга, США – более 100 %, Китай и Япония – 200 %. У

последних двух стран такой процент общего долга и внешнего, и внутреннего, если взять внутренний долг России, то все равно получится 12% [3, с. 141].

Для развития страны нужно занимать у других стран. Россия может взять деньги у международных банков, у дружественных государств, у крупных инвестиционных фондов.

Россия всегда вовремя платила долги, даже досрочно, у нее высокий кредитный рейтинг. Россия вполне безболезненно может занимать до 40 % ВВП. Нормой безопасности считается 60 % рубеж по международным меркам. Эти 40 % составят 500 млрд долл.

Чтобы реализовались данные предложения, необходимо снизить инфляцию до 3–4 % и ключевую ставку до 4 %. В современных условиях это осуществить тяжело, потому что инфляция имеет много немонетарных факторов из-за монополизации народного хозяйства. Поэтому представляется целесообразным разработать Президентскую программу для решения этой задачи на три года. Нужно ввести стимулы для импортозамещения; налоговые каникулы тем, кто осуществляет технологическое обновление или вводит новые мощности; стимулы для развития экспорта готовой продукции с добавленной стоимостью; перейти на проектное финансирование. Нужны институциональные преобразования, которые бы сняли барьеры с пути активизации инвестиций и с пути экономического роста. Если это будет сделано, то Россия быстро восстановит экономический рост уже к 2019–2020 гг. и достигнет серьезных социально-экономических результатов к 2035 и 2030 гг.

Список литературы

1. Аганбегян А.Г. Как нам преодолеть стагнацию // *Вольная экономика*, 2017. №1. С. 15–23.
2. Львов Д. О прошлом и будущем России // *Вопросы экономики*, 2001. №10. С. 146.
3. Третьяков В.А. Почему такая богатая страна, как Россия, имеет такую плохую экономику? // *Форсайт «Россия»: новое производство для новой экономики. Сборник пленарных докладов Санкт-Петербургского международного экономического конгресса (СПЭК-2016)* // под ред. Бодрунова С.Д. 2016. С. 141.
4. http://www.cbr.ru/hd_base/default.aspx?Prtid=mrrf_m
5. <http://government.ru/govworks/section/1924/>

ENSURING ECONOMIC GROWTH OF THE RUSSIAN FEDERATION DUE TO THE ACTIVE USE OF INTERNAL SOURCES OF INVESTMENTS

O.Y. Tolkachenko

Tver State University, Tver

The article considers the ways of ensuring economic growth in Russia at the expense of internal investment sources. The author highlights the reasons impeding economic development in Russia. The reasons are as follows: the increase in investment credits in banking, the use of gold and currency

reserves for investing, some others. The author analyses the existing internal sources of investment in Russia, estimates the possibility of their using. The research develops a comprehensive approach to the problem of ensuring economic growth in Russia at the expense of inactive internal sources of investment.

Keywords: *decline, investment in fixed capital, investment in human resources, funding sources, bond lend, depreciation fund*

Об авторе:

ТОЛКАЧЕНКО Оксана Юрьевна – доцент кафедры экономики и управления производством Тверского государственного университета. Адрес: 170100, г. Тверь, ул. Желябова, 33, e-mail: deputy.dean.ec@mail.ru

About the author:

TOLKACHENKO Oksana Jur'evna – Associate Professor, Department of Economics and Production Management, Tver State University, (170100, Russia, Tver, 33, Zhelyabovast.), e-mail: deputy.dean.ec@mail.ru

References

1. Aganbegjan A.G. Kak nam preodolet' stagnaciju // Vol'naja jekonomika, 2017. №1. S. 15–23.
2. L'vov D. O proshlom i budushhem Rossii // Voprosy jekonomki, 2001. №10. С. 146.
3. Tret'jakov V.A. Pochemu takaja bogataja strana, kak Rossija, imeet takuju plohuju jekonomiku? // Forsajt «Rossija»: novoe proizvodstvo dlja novoj jekonomiki. Sbornik plenarnyh dokladov Sankt-Peterburgskogo mezhdunarodnogo jekonomicheskogo kongressa (SPJeK-2016) // pod red. Bodrunova S.D. 2016. S. 141.
4. http://www.cbr.ru/hd_base/default.aspx?Prtid=mrrf_m
5. <http://government.ru/govworks/section/1924/>