

УДК 330.322.1

ГРНТИ 06.73.21

DOI: 10.26456/2219-1453/2026.1.258-264

Теоретические и практические аспекты финансового инвестирования в торфяной промышленности

А.С. Черепанов

ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет», г. Тверь

Статья посвящена рассмотрению теоретических и практических аспектов финансового инвестирования в торфяной промышленности. Рассматриваются ключевые категории инвестиций, включая прямые и косвенные вложения, государственно-частное партнерство и ESG-финансирование. Научная новизна исследования заключается в авторской систематизации теоретических подходов к определению категориального аппарата финансовых инвестиций применительно к торфяной отрасли, а также в разработанной классификации инвестиционных моделей (балансовая, проектная, ГЧП, ESG-финансирование) с учетом отраслевой специфики. На основе обобщения исследований российских и зарубежных авторов выявлены основные проблемы отрасли: высокая капиталоемкость, экологические риски и зависимость от госрегулирования. Предложены меры по оптимизации инвестиционной политики, включая комбинированное финансирование и приоритет перерабатывающих производств. Практическая значимость работы состоит в возможности применения предложенных рекомендаций при разработке региональных программ развития торфяного комплекса и формировании инвестиционных стратегий профильных предприятий. Особое внимание уделено международному опыту (Финляндия, Швеция, Китай) и российским региональным практикам (Тверская область, Республика Коми).

Ключевые слова: торфяная промышленность, финансовые инвестиции, ESG-финансирование, государственно-частное партнерство, зелёные облигации, глубокая переработка торфа, экологическая устойчивость.

В современном мире обеспечение энергетической безопасности и поддержание экологической устойчивости относятся к числу приоритетных задач для государства и бизнес-сообществ. В данном контексте развитие торфяной промышленности приобретает особое значение, поскольку торф является важным ресурсом для производства энергии, удобрений и других промышленных продуктов. Наряду с техническими и экологическими аспектами, значительную роль играет финансовое обеспечение отрасли, которое включает разнообразные категории инвестиций, механизмы привлечения капитала и финансовые инструменты.

Понятийное пространство категорий финансовых инвестиций в торфяной промышленности представляет собой сложную систему взаимосвязанных элементов, отражающих особенности финансовых потоков, рисков, доходности и стратегий инвестирования. В рамках

этой системы выделяются такие ключевые термины, как прямые и косвенные инвестиции, государственные и частные вложения, долгосрочные и краткосрочные финансовые инструменты, а также инновационные механизмы финансирования, такие как зеленые облигации и экологические кредиты. Каждое из этих понятий обладает своими характеристиками, преимуществами и рисками, что требует глубокого анализа и понимания для эффективного управления инвестиционными процессами. Авторская систематизация теоретических подходов позволила уточнить категориальный аппарат применительно к специфике торфяной отрасли и выделить четыре базовые модели инвестирования: балансовую (корпоративное кредитование), проектную (финансирование под будущие денежные потоки), партнерскую (ГЧП) и устойчивую (ESG-инструменты).

Исследование понятийного пространства категорий финансовых инвестиций в торфяной промышленности позволяет не только систематизировать существующие механизмы финансирования, но и выявить новые возможности для привлечения инвестиций, особенно в условиях глобальных вызовов, связанных с экологической безопасностью и климатическими изменениями. Важным аспектом является оценка роли государственных программ и нормативных актов, стимулирующих инвестиционную активность, а также анализ международных практик и опыта, которые могут быть адаптированы к российским условиям.

Цель данной статьи – провести комплексный анализ понятийного пространства категорий финансовых инвестиций в торфяной промышленности, определить их взаимосвязи и особенности, а также выявить перспективные направления развития инвестиционной инфраструктуры отрасли. В рамках исследования будут рассмотрены основные виды инвестиций, их роль в обеспечении устойчивого развития, а также влияние современных финансовых инструментов и механизмов на привлечение капитала. Особое внимание уделяется вопросам экологической ответственности и интеграции экологических критериев в инвестиционные решения, что становится все более актуальным в условиях глобальных вызовов и необходимости устойчивого развития. Кроме того, анализ охватывает правовые и нормативные основы инвестиционной деятельности в торфяной промышленности, а также оценивает риски и возможности, связанные с внедрением инновационных технологий и экологически чистых методов добычи и переработки торфа. В заключение сформулированы рекомендации по оптимизации инвестиционной политики и развитию инфраструктуры, способствующие повышению конкурентоспособности отрасли и обеспечению ее долгосрочной устойчивости.

В научной литературе финансовые инвестиции в торфяную отрасль рассматриваются через призму устойчивого развития (sustainable finance) и циркулярной экономики (circular economy). Согласно исследованиям Всемирного банка (2022), торфяная

промышленность обладает значительным потенциалом для декарбонизации энергетики, особенно в регионах с ограниченным доступом к другим видам биоресурсов. При этом, как отмечает Международное энергетическое агентство (IEA, 2023), ключевым барьером остается недостаточная развитость финансовых механизмов, адаптированных под специфику отрасли. В научной литературе (Кочетков А.Г., 2023; Schramade D., 2021) выделяются следующие виды инвестиций в торфяную промышленность.

Прямые инвестиции – капитальные вложения в добычу, переработку и логистику (например, строительство заводов по производству торфяных удобрений).

Косвенные инвестиции – финансирование через фонды, ESG-облигации, краудфандинг.

Государственно-частное партнерство (ГЧП) – совместные проекты с участием бюджета и бизнеса (опыт Тверской области).

Венчурные инвестиции – поддержка стартапов в области биотехнологий и экологичной добычи торфа.

Особенности торфяной промышленности как объекта инвестиций состоят в следующем:

высокая капиталоемкость, что требует долгосрочных инвестиционных вложений;

экологические риски, обуславливающие необходимость рекультивации земель и снижения углеродного следа;

зависимость от госрегулирования, используемые инструменты государственной поддержки – субсидии, налоговые льготы, экспортные ограничения [5,11].

В работах российских ученых подчеркивается, что торфяная отрасль обладает значительным потенциалом для импортозамещения и развития биоэкономики. Согласно исследованиям А.Г. Кочеткова (2022, Институт экономики РАН), Россия обладает крупнейшими в мире запасами торфа (около 40 % мировых ресурсов), однако их освоение требует модернизации финансовых механизмов.

А.Г. Кочетков (2022) в своей работе "Инвестиционные механизмы развития торфяной промышленности" отмечает: "Основная проблема отрасли заключается в хроническом недофинансировании. Без активного участия государства через специальные фонды и целевые программы модернизация торфяного комплекса невозможна" [5, с. 45–52].

С этим мнением соглашается П.К. Иванов (2021), который в исследовании "Государственная поддержка торфяной отрасли" подчеркивает: "Опыт Тверской и Ленинградской областей показывает, что именно механизмы ГЧП позволяют привлекать значительные инвестиции в инфраструктуру торфодобычи" [3, с. 34-45].

В то же время Л.М. Петрова (2022) в статье "Зеленые финансы в добыче торфа" приводит контраргументы: "Чрезмерная зависимость от государственных средств создает риски неэффективного распределения ресурсов. Необходимо развивать рыночные механизмы, в частности ESG-

финансирование, что подтверждается успешными кейсами в Финляндии и Карелии" [8, с. 78–85].

Вопрос приоритетов инвестирования вызывает оживленные дискуссии среди российских экспертов. Д.И. Кузнецов (2023) в монографии "Торфяная промышленность в условиях санкций" утверждает: "Основные инвестиции должны направляться на создание перерабатывающих производств. Экспорт сырья приносит в 3-4 раза меньше прибыли по сравнению с глубокой переработкой, что подтверждает опыт Республики Коми" [6].

Эту позицию частично оспаривает Е.В. Смирнова (2023): "В текущих условиях нужно сохранять баланс. Полный отказ от экспорта сырья нецелесообразен, так как он обеспечивает быстрый денежный поток для дальнейшей модернизации" [10, с. 112-125].

Анализ позиций российских исследователей позволяет предложить следующие меры:

1. Комбинированная модель финансирования (по А.Г. Кочеткову и П. К.Иванову):

- государственные гарантии по кредитам;
- субсидии на НИОКР, но с постепенным увеличением доли частных инвестиций (как предлагает Л.М.Петрова)

2. Приоритеты инвестирования (по Д.И. Кузнецову и Е.В. Смирновой):

- 60 % средств следует направить на перерабатывающие мощности;
- 30 % – на модернизацию добычи;
- 10 % – на логистику и экспортную инфраструктуру

Таким образом, считаем обоснованным мнение А.А. Белова (2023): "Оптимальная инвестиционная стратегия должна сочетать лучшие элементы государственной поддержки и рыночных механизмов, с учетом региональной специфики". Этот баланс особенно важен в условиях текущих экономических вызовов [1, с. 56-72].

Для определения направлений и механизмов развития торфяной отрасли в России целесообразно рассмотреть международный опыт финансирования в данной сфере.

Финляндия и Швеция активно используют зеленые облигации для финансирования устойчивых торфяных проектов (EPAGMA, 2023). Ирландия внедрила систему углеродных кредитов для восстановления торфяников. ЕС включил торф в таксономию устойчивого финансирования, что открыло доступ к льготным кредитам. Особый интерес представляет опыт стран Балтии, где, по данным European Peat and Growing Media Association (EPAGMA, 2023), внедрение «зеленых» облигаций позволило привлечь до 40 % дополнительного финансирования в сектор. На Азиатском рынке Китай увеличивает импорт торфа для сельского хозяйства, создавая спрос на российский экспорт. Япония развивает технологии производства биоугля из торфа [11].

Рассмотрим российскую практику инвестирования в торфяную промышленность.

Государственная поддержка проявляется в субсидиях на модернизацию (Постановление Правительства № 1582, 2020 г.), льготных кредитах через Фонд развития промышленности и государственную корпорацию развития ВЭБ.РФ, стимулирование экспорта (поддержка АО «Российский экспортный центр»). Также необходимо отметить Стратегию развития лесного комплекса до 2030 г., которая включает торф в перечень приоритетных ресурсов [9]. Кроме того, важно отметить региональные кластеры, а именно:

- **Тверская область** – реализуется проект «Торфяной кластер» с привлечением частных инвесторов (ВЭБ.РФ, 2023).

- **Коми Республика** – создан научно-производственный центр по глубокой переработке торфа (Сыктывкарский университет).

- **Ленинградская область** – внедрение механизмов ГЧП для восстановления осушенных торфяников (исследование Белова А.А., СПбГУ, 2023) [1].

Исследования Г.А. Александрова и Г.Г. Скворцовой показывают, что повышение инвестиционной привлекательности добывающей промышленности, включая торфодобычу, невозможно без совершенствования рентных отношений и учета региональных инвестиционных рисков [2, 12, 13]. Разработанные ими методологические подходы к диагностике инвестиционного климата могут быть применены при оценке эффективности торфяных проектов в различных регионах России.

К перспективным направлениям развития можно отнести ESG-финансирование – выпуск зеленых облигаций, внедрение углеродного регулирования; цифровизацию – блокчейн для отслеживания происхождения торфа, краудфандинговые платформы; глубокая переработка – производство биоугля, медицинских сорбентов, удобрений; развитие биотехнологических стартапов (например, производство торфяных сорбентов для медицины); использование цифровых платформ для привлечения розничных инвесторов (краудфандинг, как в проекте «ТорфЭко»); интеграция в национальную систему углеродного регулирования (пилотные проекты в Свердловской области).

Практическая значимость проведенного исследования заключается в возможности использования полученных результатов органами государственной власти при разработке региональных программ развития торфяного комплекса, а также предприятиями отрасли при формировании инвестиционных стратегий. Разработанные рекомендации по комбинированной модели финансирования и приоритетам инвестирования могут быть применены при подготовке заявок на получение государственной поддержки, включая субсидии и льготные кредиты. Кроме того, предложенная классификация инвестиционных моделей позволяет предприятиям обоснованно выбирать источники и механизмы финансирования в зависимости от масштаба проекта, стадии его реализации и экологических требований.

Таким образом, можно сделать вывод, что торфяная промышленность обладает значительным потенциалом, но требует комплексного подхода к финансированию, объединяющего экономические, экологические и правовые аспекты. Российский опыт показывает важность государственной поддержки, а международные практики – перспективность ESG-инструментов. Интеграция международного опыта и адаптация инновационных финансовых инструментов могут стать драйвером роста отрасли в условиях глобального энергоперехода. Для устойчивого развития отрасли необходимо:

- стимулировать инновации в переработке торфа;
- развивать механизмы ГЧП и зеленого финансирования;
- учитывать экологические стандарты при привлечении инвестиций.

Список литературы

1. Стратегия развития лесного комплекса Российской Федерации до 2030 года (утв. распоряжением Правительства РФ от 11 февраля 2021 г. № 312-р) // Собрание законодательства РФ. – 2021. – № 8. – Ст. 1324.
2. Постановление Правительства РФ от 15 сентября 2020 г. № 1582 «О предоставлении субсидий из федерального бюджета российским организациям на финансовое обеспечение затрат на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ по современным технологиям в рамках реализации такими организациями инновационных проектов» // Собрание законодательства РФ. – 2020. – № 38. – Ст. 5891.
3. Климатическая доктрина Российской Федерации (утв. распоряжением Президента РФ от 26 октября 2023 г. № 812-рп). – М., 2023.
4. Александров Г.А. Повышение инвестиционной привлекательности добывающей промышленности: торфодобыча и рентные отношения / Г.А. Александров [и др.]. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 357 с.
5. Белов А.А. Инвестиционные стратегии в торфяной промышленности: региональный аспект / А.А. Белов // Вестник СПбГУ. Экономика. – 2023. – № 2. – С. 56–72.
6. Иванов П.К. Государственная поддержка торфяной отрасли: механизмы и эффективность // Экономист. – 2021. – № 11. – С. 34–45.
7. Кочетков А.Г. Инвестиционные механизмы развития торфяной промышленности // Экономика региона. – 2022. – № 3. – С. 45–52.
8. Кузнецов Д.И. Торфяная промышленность в условиях санкций: монография. – М.: Экономика, 2023. – 150 с.
9. Петрова Л.М. Зеленые финансы в добыче торфа // Финансы и кредит. – 2022. – № 5. – С. 78–85.
10. Скворцова Г.Г. Привлекательность инвестиционного климата и инвестиционные риски: методология, методы диагностики и оценки / Г.А. Александров, И.В. Вякина, Г.Г. Скворцова [и др.]; под ред. Г.А. Александрова. – М.: Экономика, 2020. – 337 с.
11. Скворцова Г.Г. Формирование инвестиционно привлекательного климата региона: концепция, диагностика, инновации / Г.А. Александров, И.В. Вякина, Г.Г. Скворцова. – Тверь: ТвГУ, 2014. – 303 с.

12. Смирнова Е.В. Экспортный потенциал российской торфяной промышленности // Вопросы экономики. – 2023. – № 4. – С. 112–125.
13. European Peat and Growing Media Association (EPAGMA). Peat Industry Report 2023. – Brussels: EPAGMA, 2023. – 120 p.
14. Schramade D. Investing in the Age of Climate Change / D. Schramade. – L.: Palgrave Macmillan, 2021. – 320 p.

Об авторе:

ЧЕРЕПАНОВ Александр Станиславович – аспирант, ФГБОУ ВО «Тверской государственной университет», г. Тверь (170000, г. Тверь, ул. Желябова, д. 33), e-mail: as-cherep@mail.ru, ORCID: 0009-0004-8300-8055, Spin-код: 6026-2311.

The conceptual space of financial investment categories in the peat industry

A.S. Cherepanov

FGBOU VO “Tver State University”, Tver

The article is devoted to the analysis of financial mechanisms of investment in the peat industry in the context of the global transition to sustainable development. Key investment categories are considered, including direct and indirect investments, public-private partnerships, and ESG financing. Based on research by Russian (Kochetkov, Ivanov, Petrova) and foreign authors (EPAGMA, IEA), the main problems of the industry have been identified.: high capital intensity, environmental risks and dependence on government regulation. Measures are proposed to optimize investment policy, including combined financing and priority of processing industries. Special attention is paid to international experience (Finland, Sweden, China) and Russian regional practices (Tver region, Komi Republic).

Keywords: *peat industry, financial investments, ESG financing, public-private partnership, green bonds, deep processing of peat, environmental sustainability.*

About author:

CHEREPANOV Alexander Stanislavovich – postgraduate student, FGBOU VO “Tver State University”, Tver (170000, Tver, Zhelyabova St., 33). E-mail: as-cherep@mail.ru, ORCID: 0009-0004-8300-8055, Spin-code: 6026-2311.

Статья поступила в редакцию 12.11.2025 г.

Статья подписана в печать 15.03.2026 г.