

УДК 336.531.2

Жоламанова М.Т. , Бидайбек М.

г. Алматы, Республика Казахстан

Makpalzh@mail.ru

Инвестиции

Аннотация

В данной статье рассматриваются вопросы сущности, видов, объектов и субъектов и классификации инвестиций. Затронута тема инвестиционной деятельности и инвестиционной политики, как в целом, так и в том, что касается Казахстана. Описывается ее инвестиционная среда, кто ее основные страны-инвесторы, даются данные о количестве привлеченных иностранных инвестиций, рассматриваются вопросы установления безвизового режима и страны-участницы данного режима. В заключении рассматривается вопрос об инвестиционной привлекательности казахстанского рынка и ее приоритетные направления.

Аңдатпа

Бұл мақаланың тақырыбы қазіргі таңдағы ең маңызды мәселелердің бірі – инвестиция тақырыбына арналған. Мұнда осы ұғымның түсуі, сипаттамасы және түрлері туралы баяндалған. Инвестиция процесіне араласатын қатысушылары туралы қысқаша мәлімет берілген. Сонымен қатар инвестициялық қызмет пен инвестициялық саясат туралы әңгімеленген. Әрімен қарай инвестициялық орта деген ұғымның түсуі ашылып, Қазақстанның инвестициялық ортасы туралы сипаттама берілген. Және қортынды ретінде Қазақстанның нарығындағы инвестициялық басымшылықтары жайлы мәлімет баяндалған.

Annotation

This article tells as about one of the most important and general notion - investment. The article gives us short description of this definition: about main point, types, classification and participators of investment. Further there is description of investment environment and investment policy on the whole and in concerning of the Kazakhstan. Also there are some quantity of the foreign investment in Kazakhstan. In the conclusion of the article there are economical relations between depositor-countries and Republic of Kazakhstan and perspectives of Kazakhstan's investment market.

Ключевые слова: инвестиции, инвестирование, термин, вложения, ценные бумаги, основные фонды, инвестиционная политика, инвестиционная деятельность, инвестиционная среда, инвестиционный рынок, инвестор.

Слово «инвестиции» вошло в наш лексикон относительно недавно. В настоящее время под инвестициями мы понимаем долгосрочные вложения денег, капитала в собственной стране или за рубежом в объекты различной деятельности, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты в целях получения дохода или достижения иного полезного эффекта. И хотя раньше этого слова не существовало в лексиконе наших предков, с самим понятием извлечения выгоды или прибыли они были хорошо знакомы. История выгодного вложения денег начинается вместе с их историей появления древних цивилизаций.

В древности денежное обращение было очень интенсивным благодаря большому количеству городов и развитым торговым связям. Тогда деньги вкладывались, прежде всего, в торговлю, драгоценные вещи и драгоценные металлы, приобретение земельных владений. Однако не было особых учреждений для выгодного сохранения денег – банков.

В настоящее время инвестиции рассматриваются как долгосрочные вложения капитала в различные сферы экономики, инфраструктуру, социальные программы, охрану

среды, как внутри страны, так и за рубежом, с целью развития производства, социальной сферы, предпринимательства, получение прибыли.[1] Существует много различных трактовок понятия «инвестиции», но, чтобы получить точное определение, обратимся к закону Республики Казахстан «об инвестициях». Итак, в законе дается следующее определение данного термина.

Инвестиции - все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставный капитал юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности, а также произведенные и полученные фиксированные активы в рамках договора концессии концессионером (правопреемником).[2]

Классификация и цель инвестиций

1. В зависимости от объекта вложения капитала принято различать реальные (капиталообразующие) и финансовые (портфельные) инвестиции.

Реальные инвестиции – это вложения капитала в материальные и нематериальные активы. Они состоят из долгосрочных капитальных вложений. Реальные инвестиции включают следующие элементы: инвестиции в основные фонды, затраты на приобретение земельных участков, инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки), в пополнение запасов материальных оборотных средств. Главная цель реальных инвестиций – удовлетворение общественных социально-экономических потребностей.

Финансовые инвестиции представляют собой инвестиции в финансовые активы. Это практически капитал, вкладываемый в акции, облигации, векселя и другие виды ценных бумаг. Возникновение и обращение финансового капитала тесным образом связаны с функционированием реального, т.е. производительного капитала. А с появлением ценных бумаг происходит как бы раздвоение капитала. С одной стороны, существует реальный капитал, представленный производственными фондами, с другой стороны – его отражение в ценных бумагах. Действительный капитал вложен в производство и функционирует в этой сфере. Ценные же бумаги представляют собой бумажный дубликат капитала – практически фиктивный, мнимый капитал. Появление ценных бумаг связано с развитием потребности в привлечении все большего объема кредитных ресурсов вследствие расширения коммерческой и производственной деятельности. Таким образом, фиктивный капитал начинает развиваться на основе ссудного, так как покупка ценных бумаг означает передачу части денежного капитала в ссуду, а сама бумага получает форму кредитного документа, в соответствии с которым ее владелец приобретает право на определенный доход в виде процентов или дивидендов на отданный займы капитал. Основная функция фиктивного капитала заключается в мобилизации денежных средств для организации и расширения производства.[3]

В современных рыночных экономиках значительная часть инвестиций приходится на финансовые инвестиции, а в Казахстане же основная доля инвестиций представляет собой реальные инвестиции.

2. Также инвестиции классифицируются по формам собственности. Под структурой инвестиций по формам собственности понимают их распределение по тому признаку, кому эти инвестиции принадлежат. Таким образом, они подразделяются на:

- государственные (муниципальные) – это вложение денежных средств, осуществляемые от имени и за счет средств государства. Эти вложения могут осуществляться за счет средств государственного бюджета, государственных внебюджетных фондов, привлеченных государством временно свободных денежных средств граждан и юридических лиц путем выпуска государственных ценных бумаг, и имущества, составляющего государственную казну. Такие инвестиции направляются в основном в оборонную промышленность, инфраструктуру, жилищное хозяйство и др.;

- частные – вложения, осуществляемые частными юридическими и физическими лицами, т.е. это инвестиции частного сектора экономики. Они в значительных размерах направляются в те отрасли, где можно привлечь большую прибыль - промышленность, торговля, строительство и др.;

- смешанные – это долевые вложения, осуществляемые при участии государства и частных инвесторов;

- совместные – инвестирование, осуществляемое совместно резидентами и нерезидентами;

- иностранные – вложения, осуществляемые иностранными компаниями, иностранными физическими лицами, а также иностранными государствами в лице, уполномоченных ими на то органов управления и международными общественными организациями;

3. С позиции целей и направленности инвестиции делятся на:

- начальные инвестиции (нетто-инвестиции) – вложения, осуществляемые для создания или покупки предприятия, фирмы или объекта обслуживания;

- экстенсивные инвестиции – инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий, увеличение его производственного потенциала, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности;

- реинвестиции – инвестиции, направленные на замену изношенного или устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми с целью поддержания рациональной структуры основных фондов и выживания предприятия в перспективе

4. По характеру участия владельцев средств, выдаваемых в реализацию инвестиционных проектов, инвестиции могут быть:

- к прямым инвестициям относятся непосредственные вложения финансовых средств и других капиталов инвесторами-участниками реализации инвестиционных проектов;

- к косвенным инвестициям относятся привлекаемые свободные средства граждан, предприятий, организаций путем выпуска и продажи акций, гарантийных сертификатов и других ценных бумаг.

5. В зависимости от продолжительности периода инвестирования различают:

- под краткосрочными инвестициями понимают вложения средств на срок до одного года;

- долгосрочные инвестиции связаны с реализацией крупных и долговременных инвестиционных проектов, предполагающих возведение новых зданий или их реконструкцию.

6. По совместимости осуществления делятся на:

- независимые – вложения капитала в такие объекты инвестирования, которые могут быть реализованы как автономные, независимые от других объектов инвестирования и не исключают их в общей инвестиционной программе предприятия;

- взаимозависимые – вложения капитала в такие объекты инвестирования, очередность реализации которых зависит от других объектов инвестирования и может осуществляться лишь в комплексе с ними;

- взаимоисключающие инвестиции носят аналоговый характер по целям их осуществления, характеру технологии, номенклатуре продукции и другим основным параметрам и требуют альтернативного выбора.

7. По уровню доходности выделяют:

- высокодоходные инвестиции. Они характеризуют вложения капитала в инвестиционные проекты или финансовые инструменты, ожидаемый чистый уровень инвестиционной прибыли по которым существенно превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;

- среднедоходные инвестиции. Ожидаемый уровень чистой инвестиционной прибыли этой группы примерно соответствует средней норме инвестиционной прибыли, сложившейся на инвестиционном рынке;

- низкодоходные инвестиции. По этой группе объектов инвестирования ожидаемый уровень чистой инвестиционной прибыли значительно ниже средней нормы этой прибыли.

- бездоходные инвестиции. Они представляют группу объектов инвестирования, выбор и осуществление которых инвестор не связывает с получением инвестиционной прибыли. Такие инвестиции преследуют цели получения социального, экологического и других видов внеэкономического эффекта.[4]

8. По рискам различают:

- агрессивные инвестиции характеризуются высокой степенью риска. Они характеризуются высокой прибыльностью и низкой ликвидностью;

- умеренные инвестиции отличаются средней (умеренной) степенью риска при достаточной прибыльности и ликвидности вложений;

- консервативные инвестиции представляют собой вложения пониженного риска, характеризующиеся надежностью и ликвидностью.[5]

9. По уровню ликвидности:

- высоколиквидные инвестиции. К ним относятся такие объекты (инструменты) инвестирования предприятия, которые быстро могут быть конверсированы в денежную форму (в срок до одного месяца) без ощутимых потерь своей текущей рыночной стоимости;

- среднеликвидные характеризуют группу объектов инвестирования предприятия, которые могут быть конверсированы в денежную форму без ощутимых потерь своей текущей и рыночной стоимости в срок от одного до шести месяцев;

- к низколиквидным инвестициям относятся объекты инвестирования предприятия, которые могут быть конверсированы в денежную форму без потерь своей текущей рыночной стоимости по истечении значительного периода времени (от полугода и выше).

- неликвидные инвестиции характеризуют такие виды инвестиций, которые самостоятельно реализованы быть не могут (они могут быть проданы на инвестиционном рынке лишь в составе целостного имущественного комплекса).[4]

Объекты и субъекты инвестиционной деятельности

В своей стране вложения капитала делаются не только с целью получения дохода, но и удовлетворения социальных потребностей общества. Слова «инвестиции» и «капитальные вложения» являются близкими по смыслу, а некоторые считают их синонимами. Инвестиционная деятельность – это вложения средств (инвестирование) и осуществление практических действий в целях получения дохода и достижения полезного эффекта. К инвестиционной деятельности относятся инвестиционно-строительные процессы. Без них невозможно воспроизводство основных фондов (новое строительство, техническое перевооружение, расширение предприятий, увеличение мощностей).[3] В законе же дается такая трактовка. Инвестиционная деятельность - деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности, а также по произведенным и полученным фиксированным активам в рамках договора концессии концессионером (правопреемником).[2]

Объектами инвестиций являются строящиеся, реконструируемые, технически перевооружаемые и расширяемые предприятия, здания, сооружения (основные фонды), предназначенные для производства новых видов продукции или услуг, ценные бумаги, кредиты, научно-техническая продукция.

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы (физические или юридические лица, осуществляющие инвестиционную деятельность), заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также поставщики, юридические лица (банковские, страховые и посреднические организации, инвестиционные фонды) и другие участники инвестиционного процесса.[4]

Инвестиционная политика

Инвестиционная политика выступает одним из важнейших постоянных средств целенаправленной деятельности государства в социально-экономическом развитии государства. Эта политика составляет сердцевинную основу всей политической сферы государства – это основа всей государственно-политической деятельности (всех видов политики государства), в том числе социальной, экономической, экологической и вплоть до уголовной и любой другой, существующей в современном обществе. Под инвестиционной политикой понимается целенаправленная деятельность государства по обеспечению благоприятных условий для осуществления инвестирования, эффективного использования инвестиционного потенциала страны в целях подъема экономики и решения задач социально-экономического развития. Инвестиционная политика государства состоит в том, чтобы обеспечить развитие воспроизводства материальных и духовных благ обществе, основных фондов производственных и непроизводственных отраслей, их расширение и модернизацию.[5]

Инвестиционная деятельность в Казахстане

Привлечение и эффективное использование иностранных инвестиций в экономику РК является основой, одним из направлений взаимовыгодного экономического сотрудничества между странами. С помощью иностранных инвестиций можно реально улучшить деформированную производственную структуру экономики Казахстана, создать новые высокотехнологические производства, модернизировать основные фонды и технически перевооружить многие предприятия, подготовить специалистов и рабочих, внедрить передовые достижения менеджмента, маркетинга и ноу-хау, наполнить внутренний рынок качественными товарами отечественного производства с одновременным увеличением объемов экспорта в зарубежные страны.

Согласно данным Национального Банка Республики Казахстан, за 17 лет независимости с 1993 по 2009 годы в экономику Казахстана привлечено 108,05 млрд. долларов США. Необходимо отметить, что за первые 12 лет было привлечено всего 34,2 млрд. долларов США, а за последние 5 лет - 73,9 млрд.долларов США (рост в 2,2 раза). Повышение интереса зарубежных инвесторов к экономике Казахстана подтверждают данные за последние три года (годы мирового финансового кризиса), за 2007 - 2009 годы приток ПИИ в республику составил 56,6 млрд. долларов США, тогда как за 1993 - 2006 годы - 51,4 млрд. долларов США (прирост на 10,2%). Вместе с тем, за период 2004 - 2009 годы валовой отток прямых инвестиций из Казахстана за рубеж составил 14,2 млрд. долларов США. За период 2004 - 2009 годы наибольший отток отечественного капитала наблюдается в направлении Нидерландов (7,2 млрд. дол). За первое полугодие 2010 года привлечено \$9,3 млрд. долларов. За период с 1993 года по 31 июня 2010 года валовой отток прямых инвестиций из Казахстана за рубеж составил 16,29 млрд.долларов, за первое полугодие 2010 года – 2086 млн.долларов.[8] По этим данным можно наблюдать процесс уменьшения оттока отечественного капитала за рубеж и все большего притока иностранного капитала.

Основными странами-инвесторами РК являются Нидерланды (\$25,6 млрд. или 21,6% от общего объема), США (\$20,2 млрд. или 17,05%), Великобритания (\$9,6 млрд. или 8,1%), Франция (\$6,6 млрд. или 5,57%) и Италия (\$4,99 млрд. или 4,2%).[6] Кроме того, Казахстан ввел безвизовый режим для граждан десяти стран, показавших наиболее высокую инвестиционную активность в Казахстане. Этот пилотный режим продлится с 15 июля 2014 года по 15 июля 2015 года. Это сообщение было заявлено в рамках 27 пленарного заседания Совета иностранных инвесторов. Данным режим проводится в целях усиления бизнес-контактов между странами и его участниками являются США, Нидерланды, Великобритания, Франция, Германия, Италия, Малайзия, Арабские эмираты, Республика Корея и Япония.[7]

Таким образом, Казахстан представляет большой интерес для иностранных инвесторов. Инвестиционную привлекательность казахстанского рынка обеспечивают совокупность доступа к природным ресурсам, величина рынка, стратегическое

расположение Казахстана, а также стабильная внутривнутриполитическая обстановка и наличие соответствующей законодательной базы. В настоящее время приоритетными направлениями для инвестиций являются: топливно-энергетический комплекс, агропромышленный комплекс, инфраструктура, включая транспорт, телекоммуникации, социальную инфраструктуру. И поскольку потребность в инвестициях далеко еще не исчерпана, то Казахстан по-прежнему будет заинтересован в их привлечении.

Список литературы

1. Инвестиции. Орлова Е.Р., Омега-Л, 2012г.
2. Закон Республики Казахстан «Об инвестициях » от 8 января 2003г.
3. Инвестиции. Нешитой А.С., Дашков и К, 2012г.
4. Инвестиции. В.В.Бочаров, В.Е.Леонтьев, Н.П.Радковская, Инфра-М, 2010г.
5. http://studopedia.ru/1_113103_tseli-i-zadachi-investitsionnoy-politiki.html
6. <http://tengrinews.kz/tv/novosti/politika/1826/>
7. <http://www.zakon.kz/4631946-bezvizovyj-rezhim-dlja-grazhdan-10.html>
8. Постановление Правительства Республики Казахстан от 30 октября 2010 года № 1145 об утверждении Программы по привлечению инвестиций, развитию специальных экономических зон и стимулированию экспорта в Республике Казахстан на 2010 - 2014 годы.

List of literature

1. Investicii. Orlova E.R., Omega-L, 2012.
2. Zakon Respubliki Kazakhstan "Ob investiciyah " ot 8 yanvarya 2003.
3. Investicii. Neshitoi A.S., Dashkov i K, 2012.
4. Investicii. V.V.Bocharov, V.E.Leontiev, N.P.Radkovskaya, Infra-M, 2010.
5. http://studopedia.ru/1_113103_tseli-i-zadachi-investitsionnoy-politiki.html
6. <http://tengrinews.kz/tv/novosti/politika/1826/>
7. <http://www.zakon.kz/4631946-bezvizovyj-rezhim-dlja-grazhdan-10.html>
8. Postonovlenie Pravitel'stva Respubliki Kazakhstan ot 30 octyabrya 2010 goda № 1145 ob utverzhdenii Programmi po privlechenyu investicii, razvitiyu special'nih ekonomicheskikh zon I stimulirivanyu ecsporta v Respubliki Kazakhstan na 2010-2014 godi.