

---

## Инновационные проблемы структурной перестройки экономики

УДК 330.322.01

**С.А. МАКОВЕЦКИЙ**, канд. экон. наук,  
декан факультета подготовки кадров для  
Министерства доходов и сборов ДНР,  
e-mail: makovetskiy.nauka@gmail.com

ГОУ ВПО «Донбасская юридическая  
академия», ДНР, г. Донецк

### ИНВЕСТИЦИИ: СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ В ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКЕ

Статья посвящена изучению сущности понятия «инвестиции». Рассмотрен генезис этой экономической категории. На основе проведенного анализа сформулирована авторская трактовка инвестиций. Рассмотрены проблемы и перспективы инвестирования в ДНР

*Ключевые слова:* инвестиции, инвестирование, инвестиционный климат, воспроизводство, инвестиционный проект.

**Makovetskiy S.A.** Investments: essence, functions and prospects in the Donetsk People's Republic.

The article is devoted to studying the essence of the concept of "investment". The research includes the genesis of this economic category. On the basis of the analysis, the author's interpretation of the investments has been formulated. The challenges and prospects of investing in the DPR have been investigated.

*Keywords:* investments, investing, investment climate, reproduction, investment project.

Центром экономической системы является реальная экономика. В общем, наиболее абстрагированном виде, её основной выступает деятельность по произ-

водству товаров и услуг. Экономический рост обеспечивается при условии расширенного воспроизводства, которое предполагает не только увеличение объема производства экономических благ, но и их диверсификацию в соответствии с жизненным циклом конкретных продуктов, уровнем развития технологии и состоянием спроса на каждом конкретном рынке благ. Обеспечение такого расширенного воспроизводства осуществляется посредством инвестиций.

По данным UNCTAD, представленным в World Investment Report 2017 [1, с. 2], после увеличения иностранных инвестиций в 2015 г. глобальные потоки прямых иностранных инвестиций (ПИИ) снизились на 2% (1,75 триллиона долларов США) в условиях слабого экономического роста. Снижение притока в развивающиеся страны было частично компенсировано скромным ростом в развитых странах и значительным увеличением числа стран с переходной экономикой. В результате в 2016 г. на развитые страны приходилась растущая доля глобального притока ПИИ, поглощающая 59% от общего объема. Совокупное увеличение экономического роста в ключевых регионах и повышение прибыли корпораций в

© С.А. Маковецкий, 2018

2017 г. повысят уверенность бизнеса, и, следовательно, аппетит транснациональных корпораций к инвестициям. Ожидается, что циклический рост производства и торговли приведет к более быстрому росту в развитых странах, в то время, как вероятное укрепление цен на сырьевые товары должно стать основой для восстановления экономики развивающихся стран в 2017 г. В результате глобальные потоки прямых иностранных инвестиций, как ожидается, увеличатся примерно на 5% в 2017 г. (до почти 1,8 триллиона долларов). Однако увеличение геополитических рисков и неопределенность политики для инвесторов могут повлиять на масштаб и контуры восстановления инвестирования в 2017 г. Структура и размеры потоков инвестиций влияют на воспроизводственные процессы в национальных экономиках, поэтому чрезвычайно важно определить сущность и классификации инвестиций.

Вопросы обеспечения воспроизводственного процесса, модернизации промышленности и обеспечения устойчивого экономического развития при помощи инвестиций являются предметом научного интереса широкого ряда специалистов. Исследованию данных проблем посвящены работы таких зарубежных и отечественных ученых, как К.А. Глухарев [2], Дж.М. Кейнс [3], Д.Л. Коваленко [4], К. Маркс [5], Н.С. Мартынова [6], С.В. Недосекин [7], Ю.И. Трещевский [8] и др. Однако, несмотря на большое количество научных публикаций и длительный период анализа данной категории, единый подход к определению роли и сущности инвестиций не разработан.

*Целью данной работы является исследование генезиса экономической категории «инвестиции» и систематизация представлений о сущности инвестиций как экономической категории, их видах и определении их функций в современных экономических условиях.*

Среди представителей экономической теории и практики нет единого подхода к определению инвестиций и инвестирования. Это связано с многогранностью самой категории, различными видами и формами инвестиций и существенным изменением содержания инвестиций по мере эволюции экономической теории. Дословно «инвестиции» можно перевести от латинского слова «invest» как «вкладывать», т.е. это капиталовложения. На ранних этапах категория инвестиции тесно связана с трактовкой капитала.

Научные подходы к трактовке инвестирования рассматривались еще в XV веке в работах ранних и поздних меркантилистов. Представители раннего меркантилизма обращали внимание на большую прибыльность капиталовложений в сферу производства по сравнению со сферой обращения. У физиократов инвестиции представляли собой средства производства, а формировались они исключительно в результате сельскохозяйственной деятельности. Ф. Кенэ в работе «Экономическая таблица» впервые разделил инвестиции на первоначальные и ежегодные. В работах А. Смита категория инвестиций не представлена, но рассмотрена трактовка капитала как благ, способных приносить доход, а так же как запас готовой продукции, который используется для получения дохода в период от начала производственного процесса до выпуска продукции. В трудах Д. Рикардо инвестиции – это некоторая часть накопленных средств, направленная на расширенное воспроизводство, которая обеспечит рост прибыли.

К. Маркс продолжил анализ сущности инвестиций с функциональной точки зрения. В отличие от физиократов, делающих акцент на отрасли (сельское хозяйство – единственная производительная отрасль), или А. Смита, обращавшего внимание на сферу производства,

К. Маркс разграничивал, прежде всего, инвестиции в постоянный (средства производства) и переменный (рабочая сила) капитал [5, с. 240]. Вложение полученной в предыдущем производственном цикле прибавочной стоимости в постоянный капитал выступает основой для инвестирования в переменный капитал. Это обеспечивает увеличение авансированной величины за счет средства производства и является необходимым условием инвестиций в переменный капитал (рабочую силу), который и обеспечивает непосредственный прирост авансированной стоимости. По К. Марксу, первоначальный капитал продолжает воспроизводить себя и производить прибавочную стоимость и то же самое можно сказать о каждом накопленном капитале в его отношении к созданному им добавочному продукту [5, с. 595]. Следовательно, инвестиции – это форма и способ воспроизводства капиталистических общественных отношений в целом.

Глубокий анализ инвестиций и их роли в экономической системе провел Дж. М. Кейнс в работе «Общая теория занятости, процента и денег». Под текущими инвестициями подразумевается текущий прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности данного периода. Текущие инвестиции равны сбережению. Ведь это и есть та часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления. Хотя общая сумма сбережений представляет собой совокупный результат действия множества отдельных потребителей, а величина инвестиций – совокупный результат действия индивидуальных предпринимателей, эти две величины должны быть равны между собой, поскольку каждая из них равна превышению дохода над потреблением [3]. Инвестиции по Кейнсу являются одним из основных инструментов макроэкономического регулирования.

Экономика нуждается в притоке средств для создания новых и модернизации действующих производств, освоения новой техники и технологий для насыщения потребительского рынка востребованными товарами и услугами, получения дохода, а в итоге, для реализации социальных целей развития общества. В качестве таких средств, как правило, рассматриваются денежные ресурсы, банковские вклады и паи, акции, технологии, машины, оборудование, патенты, лицензии, в том числе на товарные знаки, кредиты, а так же имущественные и неимущественные права, включая интеллектуальную и производственную собственность. Все эти средства, оцениваемые в стоимостной форме, составляют основное содержание инвестиций [2].

Подходы к определению категории инвестиции и выделению её сущности зависят от научной школы автора и его отношения к субъектам воспроизводственного процесса. Рассмотрим некоторые современные трактовки инвестиций.

Ю.И. Трещевский и В.М. Круглякова определяют двойственную природу инвестиций на макроуровне. Генетически они – процесс превращения общественного продукта в капитал. В развитой, самовоспроизводящейся форме инвестиции – фаза в кругообороте капитала, определяющая векторы его трансформации [8, с. 242].

В работе С.В. Недосекина под инвестициями в общем смысле понимаются финансовые вложения на долгосрочную перспективу с высоким уровнем риска невозврата. Данный аспект является ключевым отличием инвестиционных вложений от кредита. Субъектами инвестиций может быть государство, физические лица, организации [7, с. 83].

Д.Л. Коваленко в работе «Управление прединвестиционными затратами» уточняет, что существует большое количество определений инвестиций, в кото-

рых общими являются следующие моменты:

инвестиции всегда подразумевают значительные финансовые вложения;

отдача от инвестиций может быть получена в течение некоторого количества лет в будущем;

оценка результатов обязательно должна учитывать показатели неопределенности и риска, так как результат инвестиционной деятельности, как правило, трудно предсказать [4].

Проведенный анализ научных публикаций позволяет определить инвестиции как вложение капитала на определенный срок в воспроизводственный процесс непосредственно или опосредованно через финансовые инструменты с целью получения экономической выгоды или иных эффектов.

Инвестиции осуществляют для решения социальных и экономических задач [6]:

расширение и развитие производства в целях обеспечения роста доходов и стабильного функционирования предприятия в будущем;

своевременное обновление основных производственных фондов экономического субъекта, недопущение их чрезмерного морального и физического износа;

повышение технического уровня производства посредством внедрения новых технологий и разработок;

повышение качества и обеспечение конкурентоспособности продукции и т.д.

Следствием такого разнообразия определений инвестиций и подходов к выявлению их сущности являются различные классификации инвестиций. Наиболее распространенные из них представлены на рис. 1.

Сущность и значение инвестиций в современной экономике отражают выполняемые ими функции на микро и макроуровнях (табл. 1). Особая роль инве-

стиций в современных условиях связана с мировыми глобализационными процессами, которые позволяют обеспечить ускоренное экономическое развитие путем внедрения новейших технологий и реализацию наиболее эффективных проектов, пользуясь иностранным опытом и разработками. Инвестирование позволяет максимально реализовывать экономический и социальный потенциал за счет привлечения необходимого капитала.

Кроме рассмотрения сущности инвестиций как экономической категории, необходимо изучить их юридическую трактовку. В настоящее время в ДНР не принят закон об инвестициях. Следовательно, в соответствии с Постановлением Совета Министров ДНР от 02.06.2014 г. № 9-1 «О применении Законов на территории ДНР в переходный период» [9] можно воспользоваться определением из украинского законодательства, где под инвестициями подразумеваются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается прибыль (доход) или достигается социальный эффект [10].

Вопросы инвестиционной деятельности играют важную роль для восстановления промышленного потенциала Республики и установления новых хозяйственных связей. Для реализации этих задач Постановлением Совета Министров от 02.12.2015 г. № 23-3 принята Концепция инвестиционного сотрудничества в Донецкой Народной Республике и определен порядок рассмотрения обращений потенциальных инвесторов и согласования инвестиционных проектов в рамках инвестиционного сотрудничества [11]. С целью информирования потенциальных инвесторов об инвестиционном климате и для отбора перспективных инвестици-

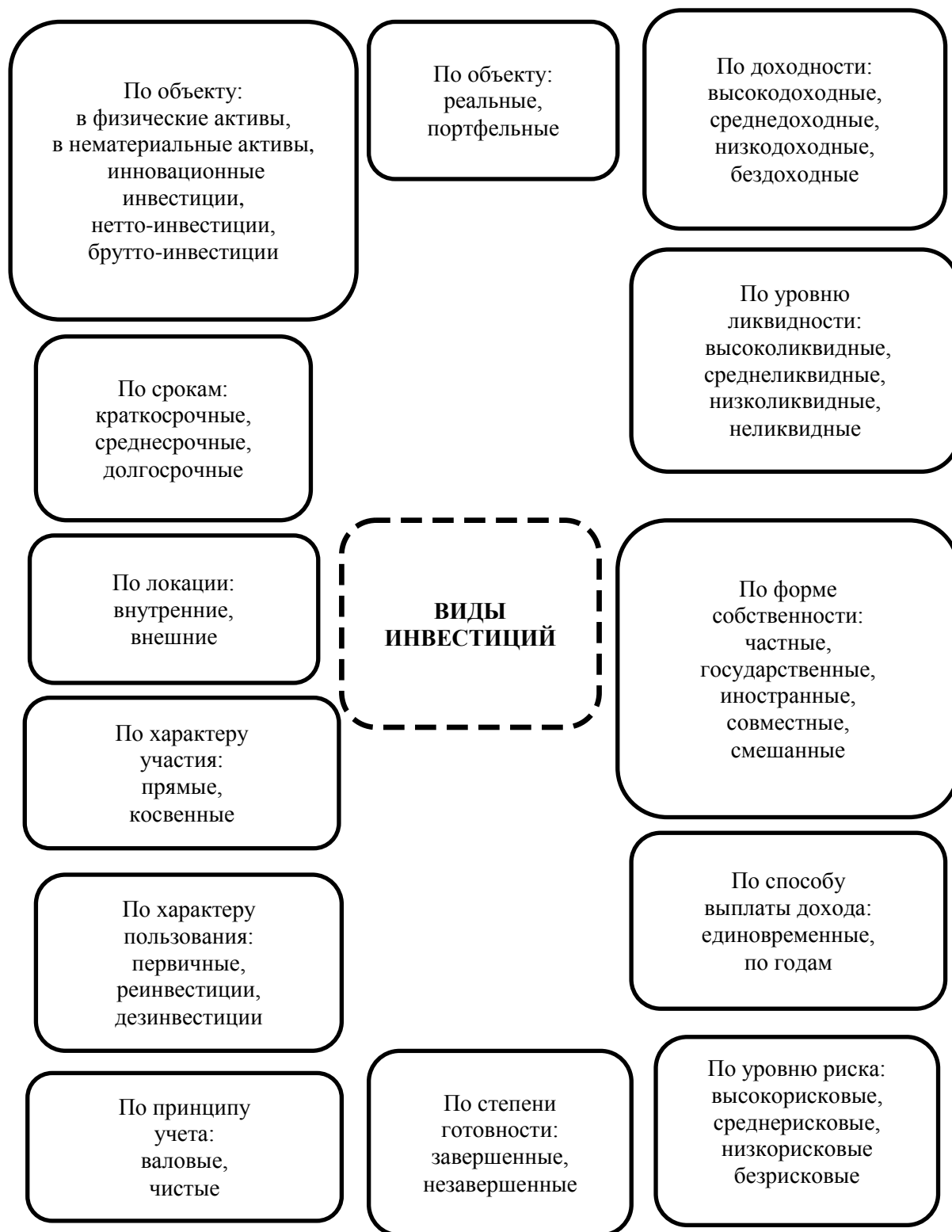


Рис. 1. Классификации инвестиций

*Функции инвестиций на различных уровнях*

Микроуровень	Макроуровень
своевременное обновление основных фондов, предупреждение износа	обеспечение воспроизводственного процесса в рамках национального хозяйства
развитие наиболее эффективных видов деятельности	обеспечение экономического роста
совершенствование технологии, снижение ресурсоёмкости и минимизация издержек	перераспределение ресурсов между сферами экономики, выбор наиболее конкурентоспособных отраслей
улучшение качественных характеристик выпускаемых экономических благ	движение капитала между хозяйствующими субъектами
обеспечение хозяйствующих субъектов оборотными средствами	создание предпосылок для устойчивого экономического развития

онных проектов в ДНР разработан инвестиционный паспорт и на его основе создан инвестиционный портал. Этот информационный ресурс позволяет реализовать все этапы, предложенные инвестиционной стратегией. Инвестиции в ДНР в текущий момент требуются для модернизации и технического перевооружения индустриального комплекса, представляющего основной промышленный потенциал – предприятий угледобывающей, химической, металлургической промышленности и машиностроения. Большая часть таких предприятий являются градообразующими, следовательно, социально значимыми для населения Республики. Не менее значимыми на стратегическом уровне для экономической политики республики и решения социальных задач являются предприятия легкой промышленности. Инвестирование в такие проекты может быть направлено на модернизацию или техническое перевооружение уже существующих предприятий, а может – на новые проекты, что не только позволит наполнить внутренний рынок отечественной продукцией, а и создаст новые рабочие мес-

та. Так же потенциальные инвесторы могут профинансировать строительство или реконструкцию объектов инфраструктуры, культуры и спортивных сооружений.

*Выводы*

В результате проведенных исследований можно сделать вывод, что инвестиции – это вложение капитала на определенный срок в воспроизводственный процесс непосредственно или опосредованно через финансовые инструменты с целью получения экономической выгоды или иных эффектов. В зависимости от конкретных целей и условий инвестирования можно определить вид инвестиций. Различные подходы к классификации инвестиций раскрывают многогранность анализируемого понятия и подчеркивают отсутствие единого мнения относительно выявления сущности инвестиций. Инвестиционная деятельность в Республике может осуществляться посредством участия потенциальных инвесторов в тех приоритетных проектах, которые предложены на инвестиционном портале в рамках реализации Концепции инвестиционного сотрудничества.



**Список используемой литературы**

1. World Investment Report 2017 [Электронный ресурс]. – URL: [http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2017\\_en.pdf](http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2017_en.pdf).

2. Глухарев, К.А. Инновации и инвестиции: сущность, взаимодействие и роль в воспроизводственном процессе / К.А. Глухарев // Известия РГПУ им. А.И. Герцена. – 2009. – № 97. – С. 92–97.

3. Кейнс, Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. Антология экономической мысли: в 2 т. / Дж. М. Кейнс. – Т. 2. – 2002. – 352 с.

4. Коваленко, Д.Л. Управление прединвестиционными затратами: учеб. пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям: 380301 «Экономика. Бакалавриат»; 380401 «Экономика. Магистратура» / Д.Л. Коваленко; Российская акад. естествознания. – М.: Изд. дом Акад. Естествознания, 2014. – 177 с.

5. Маркс, К. Капитал. Критика политической экономии / К. Марс. – Т. 1, Кн. 1. – М.: Политиздат, 1973. – 188 с.

6. Мартынова, Н.С. Сущность и классификация инвестиций / Н.С. Мартынова // Международный бухгалтерский учет. – 2007. – № 2. – С. 26–29.

7. Недосекин, С.В. Создание благоприятных условий для зарубежных инвестиций в Россию / С.В. Недосекин // Вестник КемГУ. Серия: Политические, социологические и экономические науки. – 2016. – № 1. – С. 83–87.

8. Трещевский, Ю.И. Инвестиции как экономическая категория: исторический и логический анализ / Ю.И. Трещевский, В.М. Круглякова // Социально-экономические явления и процессы. – 2010. – № 3. – С. 239–243.

9. Постановление Совета Министров Донецкой Народной Республики от 02.06.2014 № 9-1 «О применении Законов на территории ДНР в переходный период» (с измен.) [Электронный ресурс]. – URL: <http://fpdnr.ru/wp-content/uploads/2017/01/Postanovlenie-9-1.pdf>.

10. Закон Украины «Об инвестиционной деятельности» от 18.09.1991 № 1560-XII (с измен. и дополн.). Инвестиционная деятельность в Украине: Нормативные документы / под ред. Н. Роина. – К.: КНТ, 2007. – 192 с.

11. Постановление Совета Министров Донецкой Народной Республики от 02.12.2015 № 23-3 «Концепция инвестиционного сотрудничества в Донецкой Народной Республике» [Электронный ресурс]. – URL: <http://smdnr.ru/wp-content/uploads/2016/05/23-3.pdf>.

*Статья поступила в редакцию 30.01.18*