

Инвестиционная деятельность в Иркутской области

ИГУ.

Ласточкина Марина

Канадзава Сейрию У.

Акимаро Киккава

1. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность Иркутской области.
2. Основные показатели инвестиционной деятельности.
3. Финансовые вложения.
4. Инвестиции в нефинансовые активы и в основной капитал.
 - 4.1. Структура инвестиций по отраслям.
 - 4.2. Инвестиции на природоохранные мероприятия.
 - 4.3. Инвестиции по источникам финансирования.
 - 4.4. Инвестиции по видам основных фондов.
 - 4.5. Технологическая структура инвестиций.
5. Инвестиционная активность промышленных предприятий.
6. Иностранные инвестиции.
7. Источники используемой литературы.

1. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность региона

Одним из главных условий устойчивого экономического роста является активная инвестиционная деятельность, позволяющая выстоять в конкурентной рыночной среде. Кроме того, поставленная Президентом России задача удвоения валового внутреннего продукта к 2010 году представляется трудно выполнимой без существенного прироста инвестиций.

Экономический кризис последнего десятилетия XX века существенно ограничил возможности для инвестирования средств в экономику. Поэтому очень важно создать и поддерживать благоприятный **инвестиционный климат**, складывающийся из совокупности различных факторов, присущих стране (региону) и привлекающих или отталкивающих потенциального инвестора. Имеет значение политическая ситуация, социально-экономическое положение, социально-культурные и организационно-правовые моменты, географическое положение. Важны также имеющийся потенциал, действующие тенденции, инвестиционная активность и эффективность вложений, финансовые и другие условия инвестиционной деятельности.

В целом по стране финансовые условия инвестиционной деятельности становятся все более благоприятными: растут золотовалютные резервы, замедляется инфляция и укрепляется рубль, постепенно снижается ставка рефинансирования и реальная ставка по кредитам. Но, несмотря на положительную тенденцию, кредитные ставки все еще высоки и далеко не всегда приемлемы для предприятий. Макроэкономические показатели имеют положительную тенденцию.

Ключевым фактором этого специфического климата является **инвестиционная привлекательность**, определяющая направления и силу денежных потоков. Привлекательны для инвесторов отрасли экономики со стабильными трудовыми коллективами, способные своевременно осуществлять платежи, обеспечивающие рентабельность и рост производства, уделяющие внимание обновлению основных фондов и выпускающие конкурентоспособную продукцию. В масштабах страны наибольший интерес вызывают нефтедобыча и нефтепереработка, газовая промышленность, цветная металлургия. В этом ряду также электроэнергетика, машиностроительный и лесопромышленный комплекс. Притягательность регионов в значительной степени зависит от наличия на территории предприятий данных отраслей и от результатов их деятельности.

Приангарье как экономически крепкий регион России, располагающий мощным ресурсным, энергопромышленным и научно-образовательным потенциалом, обладает инвестиционной привлекательностью. По оценке рейтингового агентства «Эксперт» в настоящее время рейтинг Иркутской области оценивается на уровне 2В (средний потенциал – умеренный риск), что предполагает наличие высокого инвестиционного потенциала и значительных внутренних ресурсов развития, позволяющих достаточно устойчиво развиваться без существенной поддержки федерального центра. А рейтинговое агентство Standard & Poor's в 2003 году повысило долгосрочный

кредитный рейтинг Иркутской области с уровня "В-" (прогноз позитивный) до уровня "В" (прогноз стабильный).⁵

Но экспертами и аналитиками используются разные подходы к определению инвестиционной привлекательности. Методики не лишены отдельных недостатков, тем не менее, дают возможность сопоставлений, основу для размышлений и выводов. Группой ученых из Орловской области все российские регионы были ранжированы по инвестиционному потенциалу. Оценка произведена по данным 2002 года, однако с тех пор ситуация не претерпела кардинальных изменений. В этом списке Иркутская область входит во вторую десятку – 16-е место. Высоко оценен наш природно-ресурсный потенциал – 6 место, после Якутии, Красноярского края, Ямало-Ненецкого автономного округа, Кемеровской и Пермской областей. Общий, трудовой, производственный, потребительский, институциональный и финансовый потенциал выводят наш регион на 13-17 место. Значительно ниже оценен инновационный ресурс (36 место), еще хуже – инфраструктурный (75-е).

Для характеристики инвестиционного климата используется ряд показателей, обычно они рассматриваются в динамике. Представляет определенный интерес сопоставление сибирских регионов между собою и с показателями в целом по стране.

Таблица 1⁴

Показатели, характеризующие инвестиционную привлекательность сибирских регионов в 2004 году

	ВРП на душу населения, руб. ¹⁾	Удельный вес численности населения в трудоспособном возрасте в общей численности населения, (на конец года), процентов	Удельный вес лиц с высшим образованием ²⁾ в численности занятых в экономике, процентов ¹⁾	Среднедушевые денежные доходы населения (в месяц), руб.	Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) деятельности организаций на душу населения, руб.	Удельный вес прибыльных организаций в общем числе организаций, процентов	Инвестиции в основной капитал на душу населения, руб.	Индекс физического объема инвестиций в основной капитал, процентов
Российская Федерация	80740	62,9	24,6	6337	14513	64,2	19023	110,9
Сибирский федеральный округ	63417	63,9	22,3	...	13033	60,4	11995	...
Республика Алтай	38239	62,3	22,7	3494	647	71,2	9543	142,7
Республика Бурятия	47863	63,8	25,3	4613	923	59,5	7423	63,5
Республика Тыва	27052	60,7	17,2	3341	-884	42,8	3021	104,1
Республика Хакасия	53730	64,0	19,9	4672	3267	61,6	10680	123,6
Алтайский край	34780	63,5	20,3	3487	927	62	5953	99,4
Красноярский край	95716	64,8	23,9	6560	35014	60,2	14996	108,3
Иркутская область	68898	63,5	23,6	5457	4099	59,9	9955	94,6
Кемеровская область	59452	63,6	20,5	6076	16371	57,9	17764	155,0
Новосибирская область	62679	63,7	24,2	4829	3261	63,8	9123	101,0
Омская область	60811	63,8	20,2	5463	33886	60,4	11489	108,1
Томская область	99430	66,5	27,2	6232	13622	66,3	22970	84,9
Читинская область	48410	63,7	18,0	4622	1164	52,4	13012	111,3

В Сибирский федеральный округ входят регионы с разным уровнем развития. Иркутская область как экономически крепкий регион по объему ВРП на душу населения из 12 регионов (без автономных округов) занимает 3-е место. По доле лиц с высшим образованием в числе занятых, доходам населения и сальдированному финансовому результату предприятий (в расчете на душу) область находится на 5 месте, по другим приведенным показателям уступает многим, занимая места с 7 по 10-е. Особенно досадно отставание по объему инвестиций и темпам их роста. К тому же по большинству позиций Сибирский федеральный округ, в свою очередь, не дотягивает до российского уровня.

Создание благоприятного инвестиционного климата, обеспечение условий для притока прямых иностранных и отечественных инвестиций администрация Иркутской области считает одной из основных задач. А строительный комплекс, наряду с промышленностью, отнесен к первой группе приоритетных отраслей, определяющих социально-экономическое развитие.

Для улучшения инвестиционного климата в регионе администрацией области постоянно проводится целенаправленная работа по формированию эффективной государственной политики в этой сфере, развитию инвестиционной инфраструктуры. В 2002 году был принят Закон «Об областной государственной инвестиционной политике и стимулировании инвестиционной деятельности». Этим законодательным актом заложены механизмы поддержки и защиты инвесторов, позднее в его развитие принят ряд нормативных документов, определяющих виды и порядок предоставления такой поддержки.

В июле 2004 г. Был принят закон области «О ставках налога на прибыль для налогоплательщиков, осуществляющих инвестиции в развитие сельского хозяйства». Этим документом определен механизм стимулирования инвестиционных вложений в агропромышленный комплекс путем снижения для организаций-инвесторов ставки налога на прибыль в региональный бюджет до 13,5% (прежняя ставка 18 %). Разработано и утверждено «Положение о порядке добровольной аккредитации консалтинговых компаний и индивидуальных консультантов при департаменте инвестиционной политики администрации губернатора Иркутской области».

Формированию благоприятного инвестиционного климата способствует ставший традиционным Байкальский экономический форум, собирающий представителей российских и зарубежных деловых кругов, органов власти, общественных организаций, объединений, ассоциаций, специалистов, ученых, общественных деятелей. В результате представительного обсуждения проблем рационального использования природных ресурсов, развития энергетики, транспорта, информационной инфраструктуры, человеческого потенциала, рассмотрения крупномасштабных проектов и программ уже начали реализовываться конкретные инвестиционные проекты.

Проведена работа по улучшению инвестиционной ситуации в строительной сфере и развитию ипотечного кредитования, определена готовность муниципальных образований к сотрудничеству по 2-уровневой системе ипотечного кредитования. Для развития банковского кредитования организовано взаимодействие с Всероссийским банковским советом и Ассоциацией российских банков.

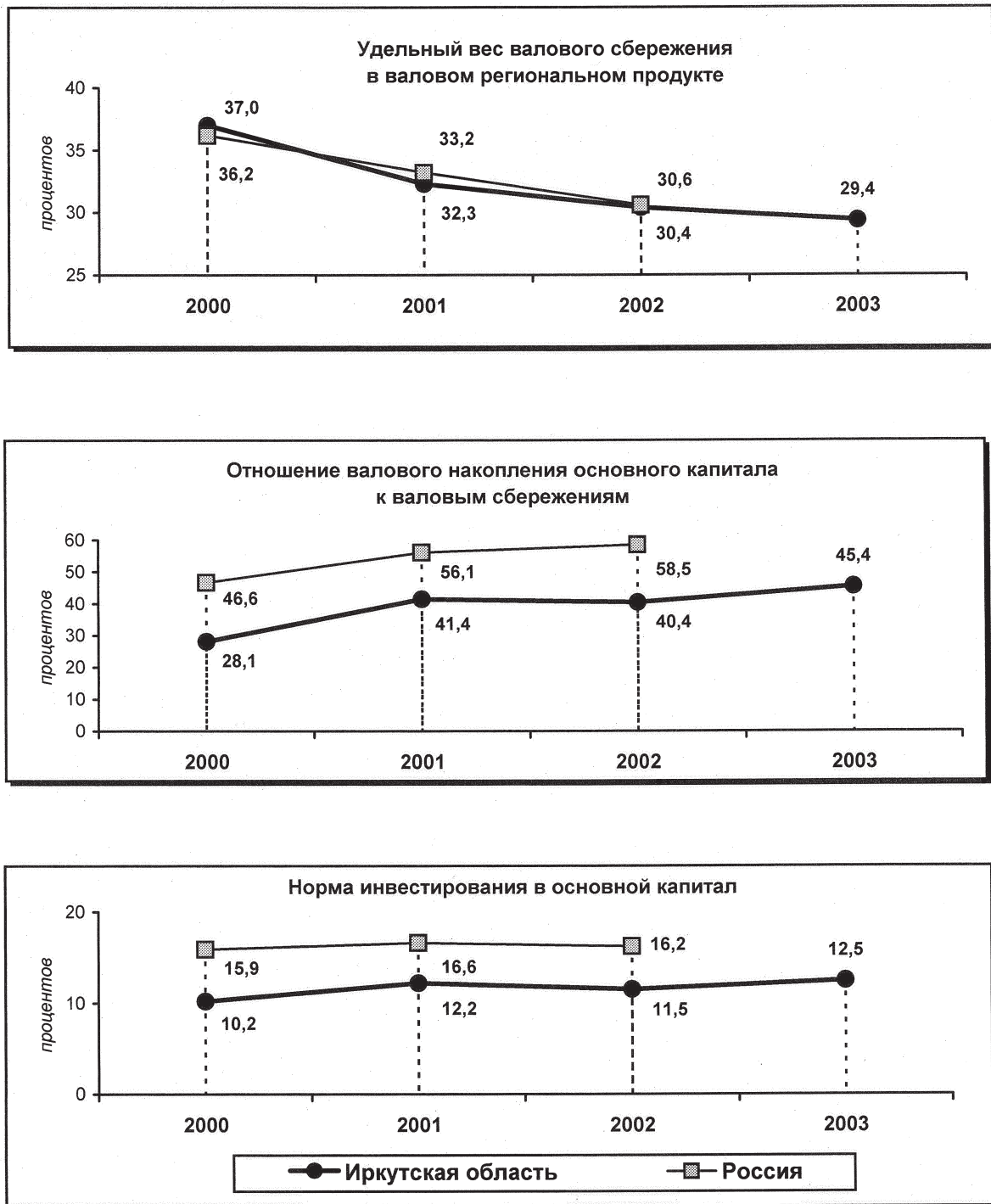
Важным направлением в работе по привлечению инвестиций на территорию региона является информационное сопровождение инвестиционных проектов, продвижение инвестиционного имиджа региона. Подготовлено специальное издание «Иркутская область. Справочник инвестора», в котором содержится информация о природно-ресурсном и производственном потенциале и инвестиционных проектах региона.

Одним из факторов, сдерживающих инвестиционную активность, являются частые структурные преобразования. Инвесторы не готовы вкладывать капитал в не реформированные предприятия по причине высоких рисков и невозможности оценить сам уровень риска.

В последние годы в Иркутской области отмечается некоторое потепление инвестиционного климата. Об этом свидетельствует рост отдельных макроэкономических показателей: валового регионального продукта, объема промышленного производства, ввода в действие основных фондов, иностранных инвестиций в экономику региона.

Можно говорить о растущей **склонности к инвестированию**, хотя она остается ниже российского уровня. Норма инвестирования в основной капитал увеличилась с 10,2% в 2000 г. До 12,5% в 2003 г., доля валового накопления основного капитала в валовом сбережении – с 28,1% до 45,4%. К сожалению, это происходит на фоне падения удельного веса валового сбережения в ВРП (с 37% до 29,4%).

Общие показатели, характеризующие склонность к инвестированию



2. Основные показатели инвестиционной деятельности

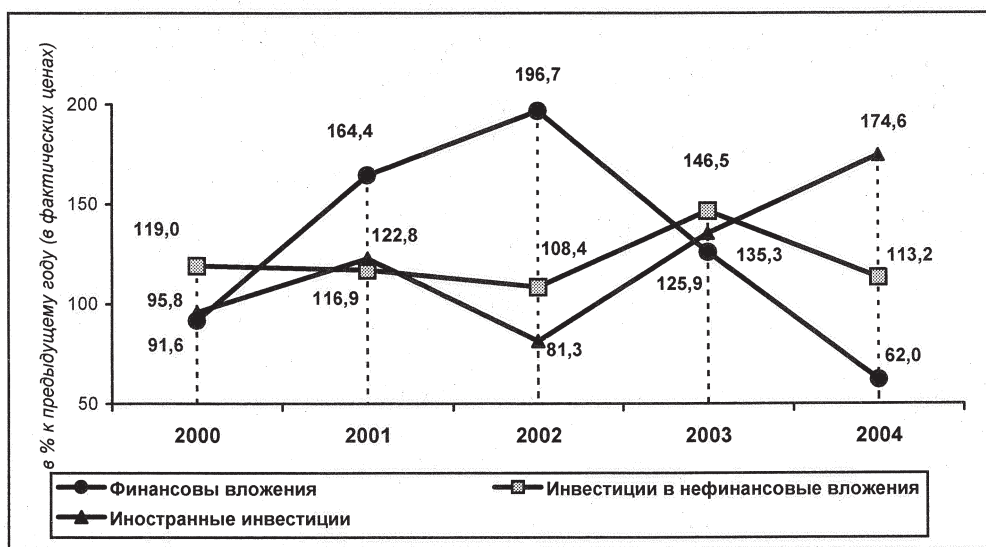
Инвестиционная деятельность может проявляться в форме **финансовых вложений и инвестиций в нефинансовые активы**. Кроме того, осуществляются иностранные инвестиции.

Таблица 3⁶

**Основные показатели,
характеризующие инвестиционную деятельность**

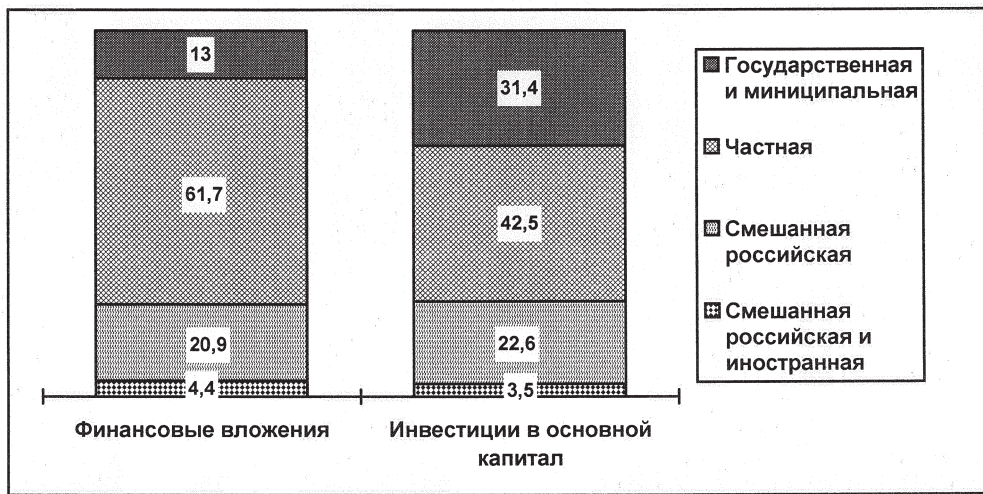
	2000	2001	2002	2003	2004
Финансовые вложения предприятий и организаций¹⁾, млн. рублей	7192,6	11827,4	23267,3	29290,1	18166,0
в том числе:					
<i>долгосрочные</i>	2303,4	4783,2	4364,4	10549,6	5943,6
в % к общему объему	32,0	40,5	18,8	36,0	32,7
<i>краткосрочные</i>	4889,2	7044,2	18902,9	18740,5	12222,4
в % к общему объему	68,0	59,5	81,2	64,0	67,3
Инвестиции в нефинансовые активы предприятий и организаций¹⁾, млн. рублей	9678,0	11308,8	12260,4	17960,0	20339,6
Иностранные инвестиции в экономику области, млн. долларов США	82,3	101,1	82,2	111,2	194,1
в том числе:					
<i>прямые</i>	18,7	12,4	18,1	26,1	3,1
в % ко всем инвестициям из-за рубежа	22,7	12,3	22,1	23,5	1,6
<i>портфельные</i>	4,3	36,1	1,9	3,5	8,3
в % ко всем инвестициям из-за рубежа	5,2	35,7	2,3	3,1	4,3
<i>прочие</i>	59,4	52,6	62,2	81,6	182,7
в % ко всем инвестициям из-за рубежа	72,1	52,0	75,6	73,4	94,1

Предприятия области все активнее осуществляют финансовые вложения. Их объем быстро увеличивался, в результате чего в 2002 году превысил сумму инвестиций в нефинансовые активы в 1,9 раза. Значительным изменениям подвержен также объем иностранных инвестиций. Из всех составляющих инвестиционной деятельности менее других изменчива динамика инвестиций в нефинансовые активы:

Рис. 1⁴

Наибольшая доля финансовых вложений (61,7%) и инвестиций в основной капитал (42,5%) приходится на предприятия и организации частной формы собственности. В осуществлении инвестиций в основной капитал довольно активны также предприятия государственной и муниципальной собственности (31,4%), в то время как их финансовые вложения в 2004 г. Составили лишь 13% общей суммы.

Структура инвестиций по формам собственности, в 2004 году
в процентах к итогу



Основным источником финансовых вложений и инвестиций в основной капитал являются собственные средства предприятий и организаций, их доля составляет соответственно 87% и 74,3%.

Структура инвестиций по источникам финансирования, в 2004 году
в процентах к итогу



3. Финансовые вложения

Более половины **финансовых вложений** обеспечивает прибыль, остающаяся в распоряжении предприятий (фонд накопления). Однако, в 2004 г. доля этого источника уменьшилась до 42,4%. Все более активно привлекаются кредиты банков. Роль бюджетной системы ничтожна, а средства внебюджетных фондов в качестве финансовых вложений не использовались в течение 5 лет.

Таблица 4⁴

Финансовые вложения по источникам финансирования
(без субъектов малого предпринимательства)

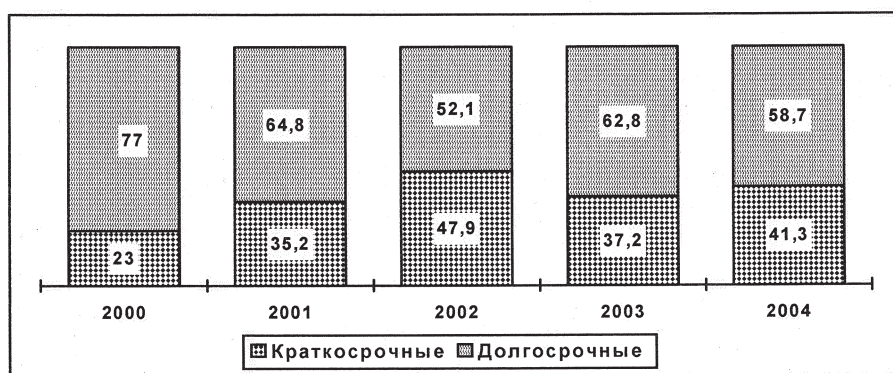
	2000		2001		2002		2003		2004	
	млн. руб.	в % к итогу	млн. руб.	в % к итогу	млн. руб.	в % к итогу	млн. руб.	в % к итогу	млн. руб.	в % к итогу
Всего	7192,6	100	11827,4	100	23267,3	100	29290,1	100	18166,0	100
в т.ч. по источникам финансирования:										
собственные средства	6296,3	87,5	7767,9	65,7	19732,2	84,8	23884,1	81,5	15801,2	87,0
из них - фонд накопления	3747,9	52,1	6062,2	51,3	12234,3	52,6	15330,2	52,3	7704,3	42,4
привлеченные средства	896,3	12,5	4059,5	34,3	3535,1	15,2	5406,0	18,5	2364,8	13,0
из них:										
кредиты банков	41,7	0,6	388,3	3,3	50,3	0,2	794,0	2,7	765,4	4,2
заемные средства других организаций	482,4	6,7	677,6	5,7	2082,0	9,0	714,0	2,5	1141,9	6,3
бюджетные средства	11,6	0,2	-	-	3,0	0,01	-	-	-	-
в т.ч. из федерального бюджета	11,6	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
средства внебюджетных фондов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
прочие	360,6	5,0	2993,6	25,3	1399,8	6,0	3897,9	13,3	457,5	2,5

Стремление инвесторов к получению быстрой отдачи предопределяет доминирование краткосрочных вложений, на их долю приходится примерно две трети всех финансовых вложений. А в сумме накоплений, напротив, традиционно преобладают долгосрочные вложения, но их удельный вес за последние годы заметно снизился:

Рис. 4⁸

Структура накопленных финансовых вложений

(без субъектов малого предпринимательства) на конец года; в процентах к итогу



В 2004 г. общий объем финансовых вложений крупных и средних организаций составил 18,2 млрд. рублей, накоплений – 15,2 млрд. рублей.

Структура финансовых вложений
(без субъектов малого предпринимательства)

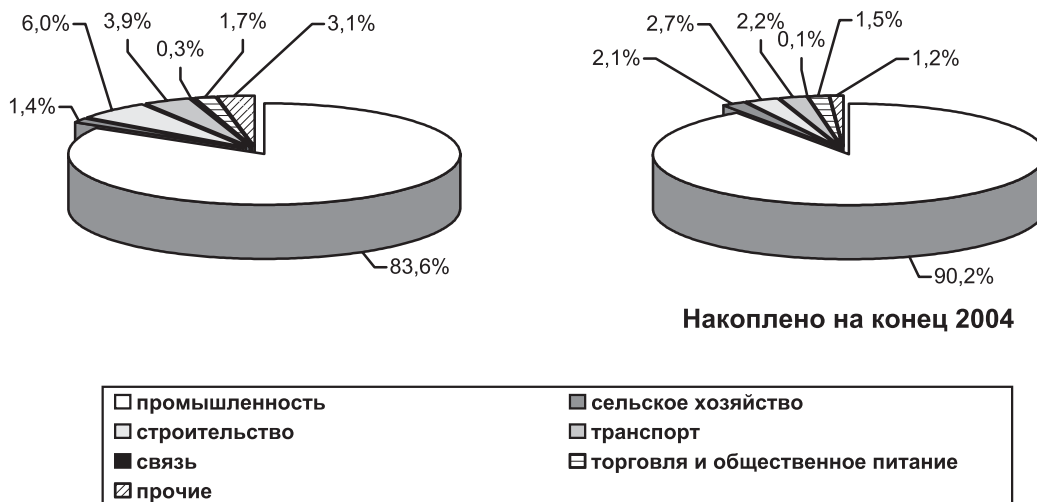
	2004		Накоплено на конец 2004	
	млн. руб.	в % к итогу	млн. руб.	в % к итогу
Общий объем финансовых вложений	18166,0	100	15224,3	100
в том числе:				
долгосрочные финансовые вложения	5943,6	32,7	8937,8	58,7
в паи и акции других организаций	1486,9	8,2	4587,2	30,1
в облигации и другие долговые обязательства	223,5	1,2	225,2	1,5
предоставленные займы	567,3	3,1	576,4	3,8
прочие долгосрочные финансовые вложения	3665,9	20,2	3549,0	23,3
краткосрочные финансовые вложения	12222,4	67,3	6286,5	41,3
в паи и акции других организаций	0,5	0,0	9,3	0,1
в собственные акции, выкупленные у акционеров	1,1	0,0	18,4	0,1
в облигации и другие долговые обязательства	2420,8	13,3	696,9	4,6
предоставленные займы	4318,9	23,8	3080,5	20,2
прочие краткосрочные финансовые вложения	5481,1	30,2	2481,4	16,3

Долгосрочные и краткосрочные вложения существенно различаются по структуре, хотя среди вложений, сделанных и на краткий срок, и на продолжительное время, большую часть составляют прочие вложения. Вложения в предоставленные займы, в облигации и другие долговые обязательства делаются, как правило, на срок до года и составляют соответственно 35,3% и 19,8% краткосрочных финансовых вложений (в сумме долгосрочных вложений – 9,5% и 3,8%). При желании разместить средства на срок более года четверть выделенной суммы направляется в паи и акции других организаций.

Преобладающие объемы финансовых вложений осуществляют организации промышленности, в 2004 г. - 15,2 млрд. рублей (83,6% общей суммы), среди которых можно выделить предприятия цветной металлургии (38,7%), электроэнергетики (19,4%) и лесного комплекса (16,4%).

Рис. 5⁴

Структура финансовых вложений по отраслям экономики в 2004 году
(без субъектов малого предпринимательства)



Отраслевой структурой обусловлена концентрация финансовых вложений в городах областного подчинения, где расположены крупнейшие предприятия. На долю Братска пришлось 24% общего объема, Ангарска и Усть-Илимска – по 14%, Иркутска – 13, Бодайбо – 8 и Усолья-Сибирского – 5%.

4. Инвестиции в нефинансовые активы, в основной капитал

Подобладающую часть инвестиций в нефинансовые активы составляют инвестиции в основной капитал:

Таблица 6⁴

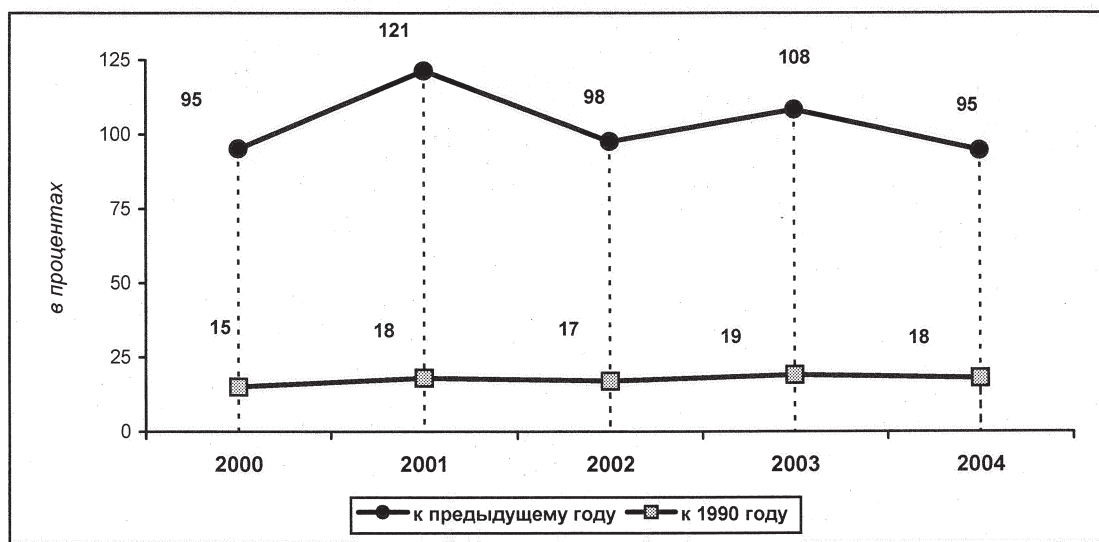
	в % к итогу				
	2000	2001	2002	2003	2004
Инвестиции в нефинансовые активы	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
в том числе:					
– в основной капитал	99,3	99,4	99,1	91,9	99,6
– в нематериальные активы	0,7	0,4	0,1	5,8	0,2
– в другие нефинансовые активы	0,0	0,2	0,8	2,3	0,2

Вложение капитала в нематериальные и другие нефинансовые активы (патенты, лицензии, авторские права, программные продукты, затраты на приобретение в собственность земельных участков и объектов природопользования и право пользования ими) еще не получило должного развития и чаще всего составляет менее 1% общей суммы инвестиций в нефинансовые активы. Заметное увеличение этой доли отмечено лишь в 2003 г. (8,1%).

В период реформирования экономики инвестиционная активность резко снизилась, в 90-е годы прошлого века объем инвестиций в основной капитал ежегодно сокращался на 15-20%. Заметное оживление было отмечено в 2001 и 2003 гг., но прежний уровень вложений пока представляется не достижимым.

Рис. 6⁹

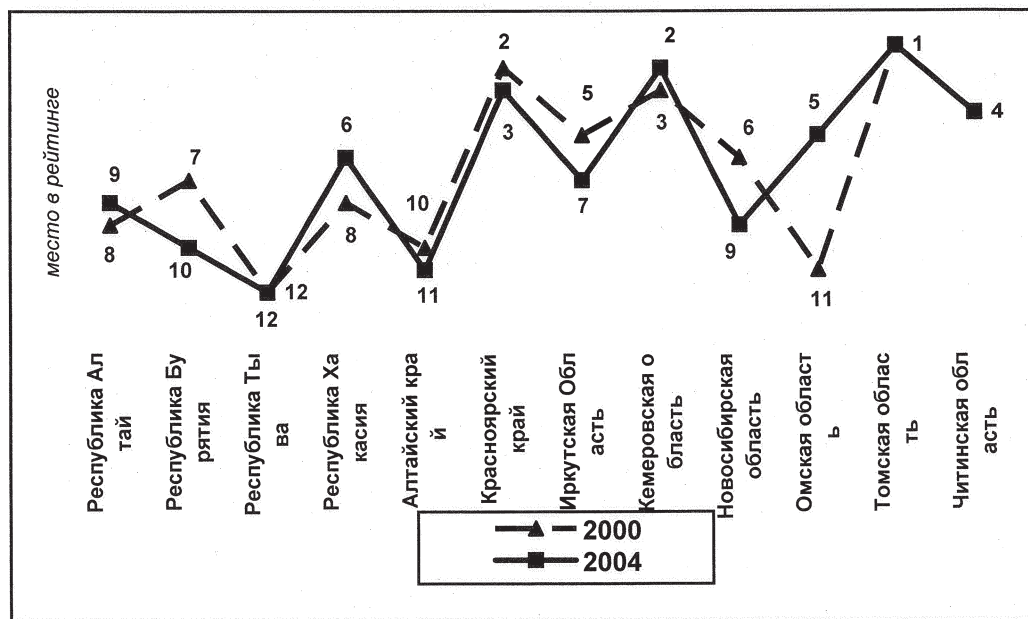
Динамика инвестиций в основной капитал



Инвестиционная деятельность более других пострадала в период реформирования, объем вложений в основной капитал составляет лишь 18% дореформенного уровня (для сравнения: промышленное производство – 69% к 1990 г.).

В рейтинге регионов Сибирского федерального округа по объему инвестиций в основной капитал (в расчете на душу населения) Иркутская область в 2000 г. находилась на 5 месте, а в 2004 г. опустилась на 7 место. Лидерами являются Томская область, Красноярский край и Кемеровская область.

Рейтинг регионов Сибирского федерального округа
по объему инвестиций в основной капитал на душу населения¹⁾



В целом на развитие экономики и социальной сферы области предприятиями и организациями всех форм собственности, включая малый бизнес, в 2004 году, по предварительной оценке, использовано 24,6 млрд. рублей инвестиций в основной капитал. Индекс физического объема составил 94,6% к предыдущему году и 63% к уровню 1995 г. (17,9% к 1990 г.). Для устойчивого расширенного воспроизводства этого явно недостаточно.

Значительные инвестиции осуществляют крупнейшие предприятия региона. В 2004 году объем вложений свыше миллиарда рублей имели 4 субъекта хозяйствования: ГУП «АЭХК», ВСЖД, ОАО «Транссибнефть» и «Иркутскэнерго». Кроме того, 3 организации (ОАО «АНХК», «Саянскхимпласт» и «Русия Петролеум») вложили каждая в пределах от 0,5 до 1 млрд. рублей. Перечисленные 7 организаций суммарно способны обеспечить более трети общего объема инвестиций.

Вложения крупных и средних организаций преобладают в общем объеме инвестиций, доля представителей малого бизнеса колеблется в пределах 1-2%:

Таблица 7⁴

	2000	2001	2002	2003	2004
Инвестиции в основной капитал¹⁾, млн. рублей - всего	10813,5	15233,8	17313,0	22122,6	24564,3
из них:					
крупные и средние организации	10098,6	13191,4	13790,0	17822,8	20552,9
субъекты малого предпринимательства	198,8	119,1	216,7	175,1	475,7
В % к общему объему					
крупные и средние организации	93,4	86,6	79,7	80,6	83,5
субъекты малого предпринимательства	1,8	0,8	1,3	0,8	1,9
В % к предыдущему году					
крупные и средние организации	97,6	108,6	89,7	109,5	98,3
субъекты малого предпринимательства	131,7	49,8	156,1	68,5	2,3р.

За 4 года объем инвестиций крупных и средних организаций увеличился на 4,9%, малых – на 23,2%, в целом по области - на 21,3%. Из объема инвестиций крупных и средних организаций треть приходится на Иркутск, пятая часть – на Ангарск.

В 2004 г. объем инвестиций увеличился в 26 из 47 городов и районов области. Наиболее активизировалась эта деятельность в Катангском и Балаганском районах (объем вырос за год в 30-33 раза), Усть-Удинском (в 5,4), в Нижнеудинске, Тайшете, Саянске, Нижнеилимском и Осинском районах (в 2-3 раза), Баяндаевском и Заларинском районах (в 1,5-1,6 раза), в Усолье-Сибирском и Шелехове (на четверть). В то же время вдвое и более сократился объем инвестиций в основной капитал в Усть-Куте, Киренском, Тайшетском и Братском районах.

4.1. Структура инвестиций по отраслям

Объем инвестиций примерно поровну распределяется на отрасли, производящие товары и оказывающие рыночные и нерыночные услуги, с незначительными колебаниями по годам. Но внутри укрупненных групп отраслей за последние годы имеются существенные изменения **отраслевой структуры**.

Таблица 8¹³

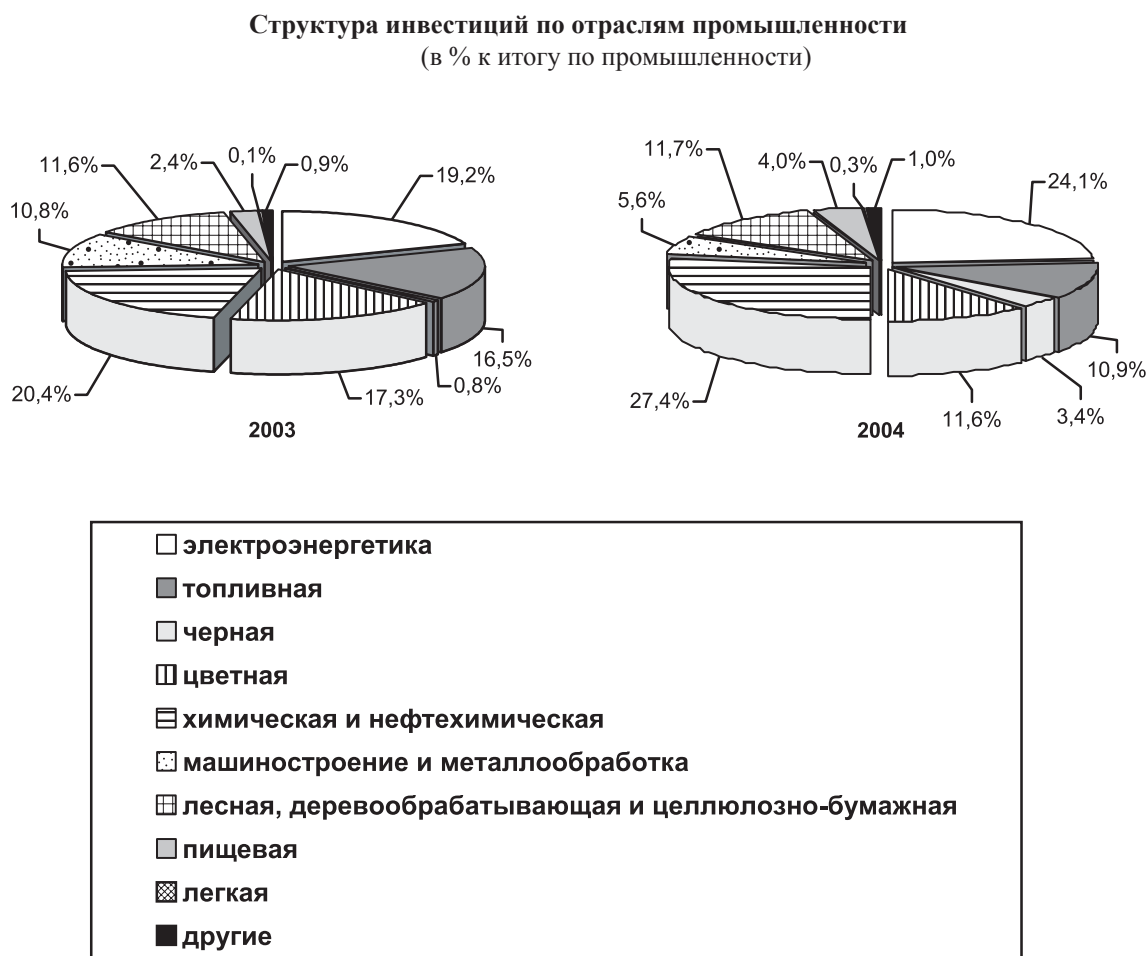
Инвестиции крупных и средних предприятий области по отраслям экономики

	В % к итогу					Млн. руб.	2004 в % к (в сопоставимых ценах)	
	2000	2001	2002	2003	2004		2004	2000	2003
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	20552,9	104,8	98,3
Всего	49,0	48,5	54,9	54,8	50,0	10283,9	114,5	92,6
в том числе:								
Отрасли, производящие товары	49,0	48,5	54,9	54,8	50,0	10283,9	114,5	92,6
из них:								
Промышленность	44,2	45,0	50,6	50,1	46,0	9458,2	116,7	93,7
электроэнергетика	10,4	7,6	9,7	9,6	11,1	2281,3	114,2	114,0
топливная	8,7	6,1	6,8	8,3	5,0	1034,5	56,1	60,4
нефтеперерабатывающая	2,9	1,2	3,4	5,5	1,9	390,0	63,8	34,4
газовая	4,5	3,5	2,9	2,6	2,9	597,7	70,7	108,8
угольная	1,3	1,4	0,4	0,1	0,2	46,8	17,0	157,5
черная металлургия	1,8	1,3	0,7	0,4	1,5	318,4	95,8	3,8р.
Цветная металлургия	5,3	17,1	15,5	8,7	5,3	1096,8	104,8	60,6
химическая и нефтехимическая	3,8	4,0	5,1	10,2	12,6	2591,3	4,1р.	124,3
машиностроение и металлообработка	4,3	1,6	3,6	5,4	2,6	525,8	64,9	47,9
лесная, деревообрабатывающая и								
целлюлозно-бумажная	8,0	5,1	6,4	5,8	5,4	1110,1	73,8	92,8
производство строительных материалов	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	54,4	170,9	94,3
легкая	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	27,8	79,6р.	2,8р.
Пищевая	1,2	1,5	2,4	1,2	1,8	376,4	172,2	153,6
другие промышленные производства	0,6	0,4	0,3	0,2	0,2	41,5	34,2	110,6
Сельское хозяйство	2,9	2,3	3,3	3,3	3,1	633,2	120,7	92,5
Лесное хозяйство	0,5	0,3	0,1	0,1	0,1	18,2	18,6	92,9
Строительство	1,4	0,9	0,9	1,3	0,8	174,4	59,2	62,1
Отрасли, оказывающие услуги	51,0	51,5	45,1	45,2	50,0	10268,9	98,5	107,9
из них:								
Обслуживание сельского хозяйства	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	13,6	65,1	63,2
Транспорт	28,2	33,7	26,0	25,6	28,2	5792,4	102,1	107,1
Связь	1,4	2,2	4,0	4,6	7,3	1500,1	6,1р.	154,9
Торговля и общественное питание	0,4	0,3	0,5	0,4	0,6	120,1	172,1	162,4
Материально-техническое								
снабжение, сбыт и заготовки	0,1	0,0	1,7	1,2	1,0	195,6	14,9р.	81,6
Информационно-вычислительное								
обслуживание	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	-	120,6
Операции с недвижимым имуществом	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	2,0	13,2р.	53,0
Общая коммерческая деятельность	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	-	50,1
Геология и разведка недр	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	24,8	96,6	67,7
Жилищное хозяйство	7,3	6,6	5,2	3,8	4,7	968,6	70,6	122,1
Коммунальное хозяйство	3,0	2,4	1,8	1,8	1,7	341,2	60,8	92,5
Непроизводственные виды бытового								
обслуживания населения	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,4	7,3р.	172,9
Здравоохранение, физкультура и								
социальное обслуживание	4,5	1,9	2,2	3,9	3,4	706,3	72,5	85,7
Образование	3,6	3,0	2,0	1,8	1,5	302,2	39,0	78,9
Культура и искусство	0,3	0,2	0,3	0,2	0,1	19,7	26,5	41,6
Наука и научное обслуживание	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	12,2	141,8	3,4р.
Финансы, кредит, страхование и								
пенсионное обслуживание	0,0	0,0	0,1	0,2	0,2	37,0	-	80,9
Управление	1,3	0,5	0,8	1,4	1,0	214,7	77,9	72,9
Другие непроизводственные отрасли	0,5	0,3	0,1	0,0	0,0	7,8	7,4	2,1р.

В целом за последние 4 года произошло некоторое перераспределение инвестиций в пользу **отраслей, производящих товары**, объем увеличился на 14,5% при снижении его по группе отраслей, оказывающих услуги, на 1,5%. Всего за год использовано 10,3 млрд. рублей.

Инвестиции в сельскохозяйственное производство по сравнению с 2000 г. Выросли на 20,7%. Их доля за последнее время менялась незначительно, составляя примерно 3% общего объема.

Почти половина (46%) объема инвестиций приходилась на промышленность, за 4 года инвестиции на развитие предприятий промышленности выросли на 16,7%. Максимальный рост за это время произошел в легкой промышленности – в 79,6 раза, однако сумма инвестиций невелика, она минимальна по сравнению с другими основными отраслями индустрии. В 4,1 раза возросли вложения в химическую и нефтехимическую промышленность, в 1,7 раза – в производство стройматериалов и пищевую промышленность. Столь заметный рост привел к увеличению удельного веса данных отраслей в общем объеме инвестиций.

Рис. 8⁷

В то же время существенно снизился объем и доля инвестиций в топливную промышленность, лесопромышленный комплекс. В 5,4 раза сократились вложения в лесное хозяйство.

К сожалению, заметно снизились инвестиции в фондообразующие отрасли, строительство и машиностроение – соответственно на 41% и 35%. Снижаются воспроизводственные возможности этих отраслей, что сдерживает дальнейшее развитие производства. В области медленно обновляются основные фонды (не более 4% в год), а степень их износа увеличилась до 40% против 36% в 1995 г.

Среди **отраслей, оказывающих рыночные и нерыночные услуги**, наиболее вырос объем инвестиций в отраслях, имеющих незначительную долю: материально-техническое снабжение, сбыт и заготовки (в 14,9 раза к 2000 г.), операции с недвижимым имуществом (в 13,2), непроизводственные виды бытового обслуживания (в 7,3 раза). В связи с бурным развитием связи инвестиции в эту отрасль возросли в 6,1 раза, а ее удельный вес в общем объеме вложений за 4 года вырос с 1,4 до 7,3%. Заметное развитие получили торговля и общественное питание, а также наука и научное обслуживание, где отмечается рост вложений соответственно в 1,7 и 1,4 раза.

Самой емкой отраслью в сфере услуг остается транспорт, поглотивший более четверти (28,2%) всех

инвестиций в основной капитал при скромном показателе роста (на 2,1%).

Значительно снизились возможности для развития жилищно-коммунальной сферы и отраслей, обслуживающих сельское хозяйство, объем инвестиций за 4 года сократился на 29-39%. Еще более сузились перспективы развития основных отраслей социальной сферы: образования (в 2,6 раза), культуры и искусства (в 3,8 раза).

4.2. Инвестиции на природоохранные мероприятия

Инвестиции в основной капитал на природоохранные мероприятия в последние годы составляли 3-4% общего объема инвестиций в экономику области.

Таблица 9¹⁴

Инвестиции, направленные на охрану окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов

	Всего, млн. руб.	Индекс физического объема, в % к предыдущему году	В % к общему объему инвестиций в экономику
2000	269,7	82,4	2,7
2001	444,1	136,9	3,4
2002	537,2	103,7	3,9
2003	772,1	121,8	4,3
2004	714,9	78,9	3,5

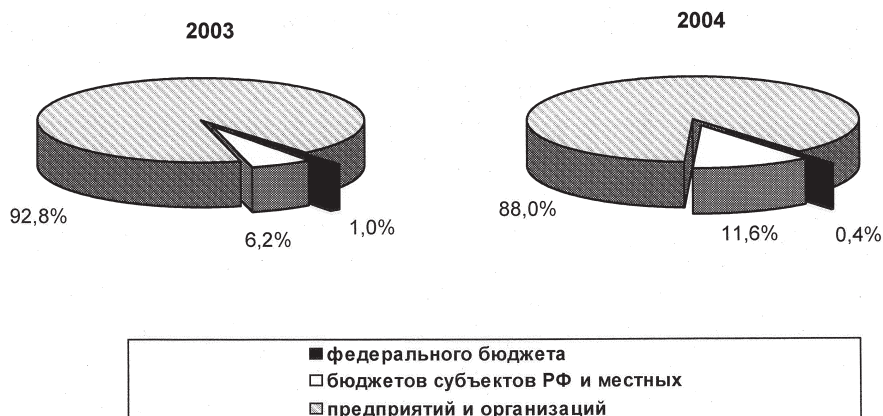
В 2004 году на охрану и рациональное использование водных ресурсов направлено 523,4 млн. рублей (73,2% общего объема природоохранных инвестиций), на охрану атмосферного воздуха – 110,3 млн. рублей (15,4%), рациональное использование земель – 35,2 млн. рублей (4,9%).

Значительная часть инвестиций на эти цели осуществлялась такими крупными предприятиями, как акционерные общества «Братский целлюлозно-картонный комбинат», «Иркутскэнерго», «Ангарская нефтехимическая компания».

В 2004 году по сравнению с 2003 годом почти вдвое увеличилась доля бюджетных средств в составе природоохранных инвестиций и составила около 12%. Но, как и в предыдущие годы, основным источником финансирования инвестиций на охрану окружающей среды являются собственные средства предприятий.

Рис. 9¹¹

Структура инвестиций, направленных на охрану окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов по источникам финансирования (в % к итогу)



Предприятия используют эти инвестиции, в основном, на поддержание действующих мощностей природоохранных объектов.

4.3. Инвестиции по источникам финансирования

Основным источником инвестиций являются собственные средства предприятий и организаций, в 2004 г. Они составили три четверти общего объема. В свою очередь, главным источником пополнения собственных инвестиционных ресурсов является амортизация, на ее долю приходится до половины и более всех инвестиций, освоенных крупными и средними предприятиями. Постепенно возрастает доля прибыли, используемой на развитие предприятий, в предыдущие годы она в значительной степени «съедалась» налогами и инфляцией.

Таблица 9¹⁴

Инвестиции в основной капитал крупных и средних предприятий по источникам финансирования

в процентах к итогу

	2000	2001	2002	2003	2004
Инвестиции в основной капитал – всего	100	100	100	100	100
в т.ч. средства:					
- собственные	62,5	68,1	61,4	63,7	74,3
прибыль	...	14,3	12,6	20,0	22,3
амортизация	...	51,1	47,2	43,6	47,8
- привлеченные	37,5	31,9	38,6	36,3	25,7
кредиты банков	...	5,0	5,7	3,7	4,9
в том числе иностранных	...	0,5	0,2	0,4	0,3
заемные других организаций	...	...	3,1	1,6	1,9
бюджетные	27,7	18,3	15,9	17,2	11,9
в том числе из:					
Федерального бюджета	9,2	7,0	6,6	7,3	4,3
бюджетов субъектов РФ и местных	18,5	11,3	9,3	9,9	7,6
внебюджетных фондов	...	...	0,0	0,0	0,1
прочие	...	...	13,9	13,8	6,9

Но процесс накопления необходимых для инвестиций собственных средств все еще ограничен большим объемом взаимных неплатежей, хотя в последние годы наметилась положительная тенденция. Просроченная суммарная задолженность крупных и средних предприятий области за год уменьшилась более чем на треть (на 34,5%), значительное уменьшение отмечено в промышленности (на 45%), сельском хозяйстве (40) и строительстве (на 32%).

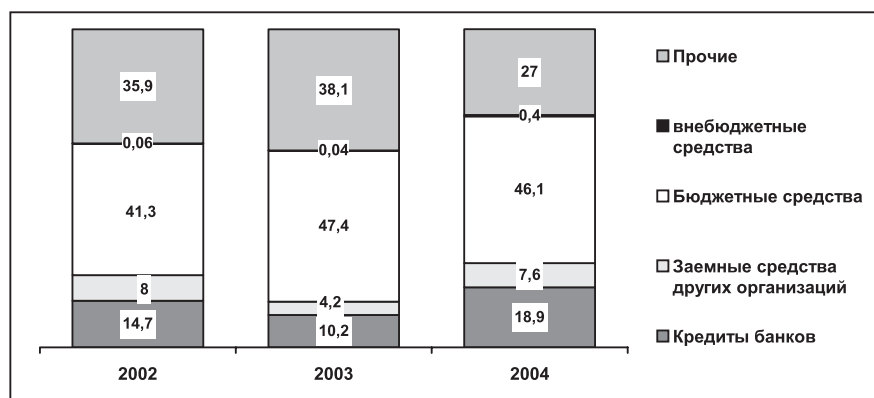
Менее активно на осуществление инвестиционного процесса привлекаются нетрадиционные источники финансирования. В 2004 г. За счет привлеченных средств (бюджетных, заемных, кредитов банков, внебюджетных фондов, населения и т.д.) было обеспечено чуть более четверти (25,7%) общего объема инвестиций (в 2003 г. – 36,3%).

В структуре привлеченных средств в 2004 году заметно снизилась роль прочих источников (средства населения, жилищно-строительные кооперативов и др.) и возросло участие банковской системы. Кредиты банков на финансирование реального сектора экономики составили 1002 млн. рублей или 18,9% всех привлеченных средств (в 2003 г. 662,2 млн. руб.; 10,2%).

Рис. 10⁵

Структура привлеченных средств крупных и средних предприятий

в процентах к итогу



Самым весомым источником из привлеченных средств инвестирования в основной капитал являются бюджетные средства, причем доминируют вложения за счет областного и местных бюджетов. Средства консолидированного бюджета области идут, в основном, на развитие инфраструктуры, поддержку систем жизнеобеспечения и социальную сферу. Так, в шоссейное хозяйство в 2004 году направлено 40,5% этих средств, в здравоохранение – 17,8, сельскохозяйственное производство – 16,8, в образование – 10,2%.

Отраслевая структура использования федеральных средств имеет иную специфику: транспорт (38,3%), здравоохранение (24,2), управление (18,9), жилищно-коммунальное хозяйство (9,6%). Ассигнования из федерального бюджета были направлены, в основном, в г. Иркутск (32,6%), Братск и Братский район (14,1), Куйтунский (12), Усть-Ордынский Бурятский автономный округ (8,1), Ольхонский район и Ангарск (по 3,4%).

В 2004 г. На территории Иркутской области было предусмотрено финансирование из федерального бюджета 39 строительных объектов и двух мероприятий в рамках Федеральной целевой программы (ФЦП) «Электронная Россия (2002-2010 гг.)» на общую сумму 353,3 млн. рублей, из них профинансировано 347,8 млн. рублей.

По ФЦП «Жилье на 2002-2010 гг.» для обеспечения жильем социально-незащищенных граждан за счет средств федерального бюджета было выделено 42,2 млн. рублей государственных инвестиций. В ходе реализации ФЦП «Государственные жилищные сертификаты» использовано 24 млн. рублей, для граждан, уволенных с военной службы, приобретено жилье общей площадью 816 кв. м.

Недофинансирование ведет к затягиванию строительства, невыполнению работ в намеченные сроки. Ежегодно сдается в эксплуатацию лишь от 11 до 50% объектов, предусмотренных к вводу, а техническая готовность строек имеет тенденцию снижения.

Таблица 10⁵

**Ввод в действие строек,
финансируемых из федерального бюджета¹⁾**

	Всего строек	Предусмотрено к вводу в текущем году	Введено в действие		Использовано инвестиций за счет всех источников, млн. рублей	в т.ч. из федерального бюджета	Техническая готовность объектов, предусмотренных к вводу в текущем году, %
			на полную мощность	частично			
2000	28	10	2	-	154,2	51,6	58,7
2001	30	9	1	-	177,8	105,3	40,4
2002	30	8	3	-	221,4	154,6	42,3
2003	41	12	4	2	528,4	264,6	32,4
2004	41	19	4	3	429,9	347,8	33,1

В 2004 г. Из 19 планируемых к вводу объектов на полную мощность введено только 4 и частично 3 объекта, техническая готовность составила в среднем 33%.

Не в полном объеме профинансировано строительство в г. Железногорске-Илимском блок-секции №5 28-квартирного дома для ветеранов Великой отечественной войны (30% годового лимита), реконструкция санной трассы в Братске (40%), приобретение оборудования для создания межмуниципальных ресурсных центров Иркутской области (70%).

На современном этапе экономического развития важнейшей задачей является привлечение средств частных инвесторов, как одного из источников инвестиционного развития. Потенциальным инвестиционным ресурсом можно считать сбережения населения. На конец 2004 года общая сумма вкладов населения в учреждениях Сберегательного банка РФ составила 15,3 млрд. рублей, за год вклады пополнились на 2,9 млрд. рублей. Но вследствие действия таких факторов, как недоверие к государству, кредитным и фондовым институтам, предпочтение наличных сбережений в иностранной валюте, значительные объемы средств, которые могли бы быть использованы и используются в других странах, исключены из инвестиционного процесса. В качестве инвестиций эти средства используются самими гражданами для индивидуального жилищного строительства и приобретения жилья.

4.4. Инвестиции по видам основных фондов

Анализируя структуру инвестиций в основной капитал по видам основных фондов, можно сказать, что в качестве объектов вложения все в большей мере выступает активная их часть – машины, оборудование, инструменты и инвентарь. За 4 года доля инвестиций в активную часть фондов увеличилась на 7,7 процентных пункта. Эти вложения чрезвычайно важны, поскольку велика доля действующих полностью изношенных основных фондов. Из используемых в строительстве различных видов техники для 44-89% уже истек срок службы. Значительно изношен парк автотранспортных предприятий, 39% грузовых автомобилей и 27% автобусов находятся в эксплуатации свыше 13 лет.

Таблица 11¹³

**Видовая структура инвестиций в основной капитал
крупных и средних предприятий**

	2000	2001	2002	2003	2004
Миллионов рублей					
Инвестиции в основной капитал – всего	10098,6	13191,4	13790,0	17822,8	20552,9
в т.ч. по видам основных фондов:					
- жилища	741,1	876,2	704,5	823,2	958,5
- здания (кроме жилых) и сооружения	4547,1	5068,1	5321,9	7284,3	8802,0
- машины, оборудование, транспортные средства	4183,6	6333,0	7234,3	9034,9	10093,1
- прочие	626,8	914,1	529,3	680,4	699,3
В процентах к итогу					
Инвестиции в основной капитал – всего	100	100	100	100	100
в т.ч. по видам основных фондов:					
- жилища	7,4	6,7	5,1	4,6	4,7
- здания (кроме жилых) и сооружения	45,0	38,4	38,6	40,9	42,8
- машины, оборудование, транспортные средства	41,4	48,0	52,5	50,7	49,1
- прочие	6,2	6,9	3,8	3,8	3,4

Удельный вес инвестиций, используемых на строительство зданий (кроме жилых) и сооружений, меняется неравномерно, но остается высоким (42,8%).

К сожалению, в структурном отношении сокращается объем инвестирования в жилища – с 7,4% в 2000 г. До 4,7% в 2004 г.

4.5. Технологическая структура инвестиций

В технологической структуре инвестиций в основной капитал в 2000 г. Преобладали строительномонтажные работы, теперь же их доля несколько снизилась (что является положительным моментом) и стала практически равной вложениям в оборудование, инструмент и инвентарь (45,7 и 45% соответственно).

Таблица 11⁵

**Технологическая структура инвестиций в основной капитал
крупных и средних предприятий**

в процентах к итогу

	2000	2001	2002	2003	2004
Инвестиции в основной капитал – всего	100	100	100	100	100
в том числе на:					
строительно-монтажные работы	51,0	49,2	43,8	40,8	45,7
оборудование, инструмент и инвентарь	41,4	48,0	52,5	50,7	45,0
прочие капитальные работы и затраты	7,6	2,8	3,7	8,5	9,3

Но в сравнении с предыдущим годом доля строительно-монтажных и прочих работ повысилась при снижении удельного веса затрат на оборудование, инструмент и инвентарь, что в определенной мере связано с разными темпами роста цен, более быстрым подорожанием работ в сравнении с машинами и оборудованием.

Таблица 12⁵

**Индексы цен в строительстве
по элементам технологической структуры**

в процентах к предыдущему году

	1995	2000	2001	2002	2003	2004
Индекс цен производителей						
по инвестициям в основной капитал	3,2р.	140,6	120,3	116,6	118,0	117,4
в том числе:						
строительно-монтажные работы	3,2р.	142,5	123,6	121,2	123,4	120,4
машины и оборудование	3,4р.	128,5	110,2	107,8	108,5	111,7
прочие капитальные работы	2,7р.	148,9	126,2	120,3	122,3	122,5
Справочно						
Индекс цен производителей промышленной продукции	2,5р.	113,7	111,1	113,2	108,0	115,0
Индекс потребительских цен	2,4р.	121,8	116,9	113,3	113,6	110,7

В противовес общему замедлению инфляции, цены в строительстве продолжают повышаться довольно быстрыми темпами. Рост цен строительной продукции провоцируется удорожанием сырья, топлива, электроэнергии, повышением заработной платы работникам, увеличением тарифов на транспортные перевозки.

В 2004 г. Крупными и средними предприятиями и организациями на строительно-монтажные работы было направлено 9,4 млрд. руб. (на 7,4% больше предыдущего года), но значительно (на 18%) меньше, чем в 2000 г. По договору строительного подряда произведено работ на 12,3 млрд. рублей, 93,9% к 2003 году.

Предприятиями и организациям всех форм собственности, а также населением построено за год 266,8 тыс. кв. м общей площади жилья фактической стоимостью 2361,9 млн. рублей. Ввод жилья превысил уровень предыдущего года на 23,5%, но в 6,2 раза меньше, чем в 1989 г., когда он был наибольшим (1650,1 тыс. кв. м) и теперь соответствует уровню пятидесятых годов.

Сдача жилья в эксплуатацию была осуществлена во всех 14 городах областного подчинения и 29 районах области. Больше, чем год назад, построено жилья в городах Иркутске, Бодайбо, Саянске, Тулуне, Шелехове и 22 районах области. В течение года не предъявлялись к сдаче жилые объекты в Аларском, Бодайбинском, Катангском

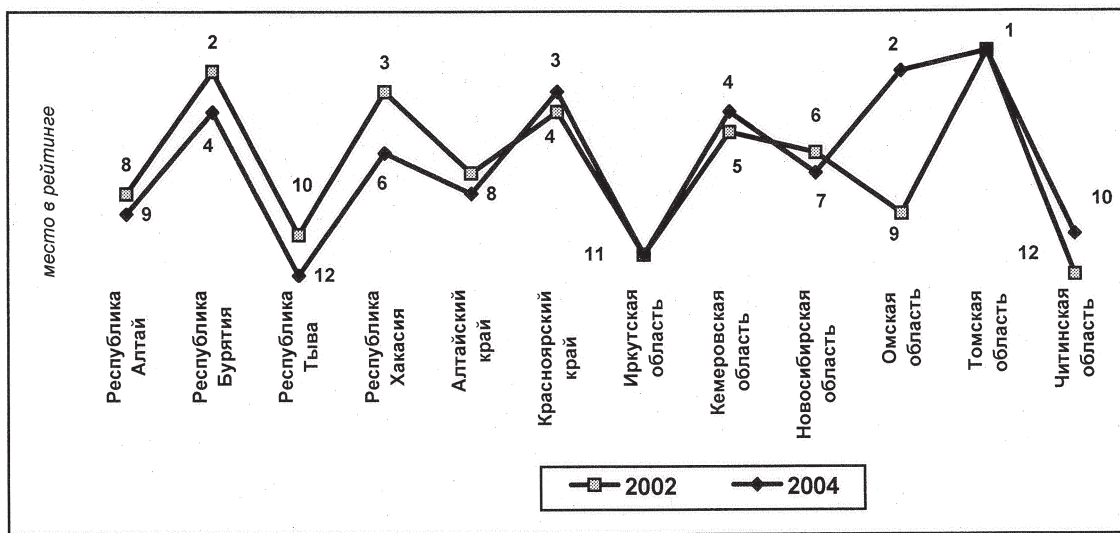
и Мамско-Чуйском районах.

Наибольший удельный вес (79%) во вводе жилья приходится на частную форму собственности, в том числе 38,2% построено индивидуальными застройщиками. Сохранение и даже активизация инвестиционной активности населения оказывает позитивное воздействие на динамику ввода жилья. Населением за свой счет и с помощью кредитов введено 101,9 тыс. кв. м (на 16% больше, чем в 2003 г. И в 7,5 раза – в сравнении с 1991 г.).

В расчете на 1000 человек населения в 2003 г. Было введено 84 кв. м общей площади жилья, в 2004 – 104,5. По данному показателю Иркутская область занимает предпоследнее, 11-е место среди регионов Сибирского федерального округа.

Рис. 11⁹

**Рейтинг регионов Сибирского федерального округа
по вводу в действие жилья на 1000 человек¹⁾**



Ввод в действие общеобразовательных учреждений по сравнению с 2003 г. Увеличился в 1,6 раза, а по отношению к 1991 г. Ниже в 7,2 раза. Впервые за 6 лет приняты в эксплуатацию дошкольные учреждения (на 15 мест), это составило 0,3% от ввода в 1991 году. Введены в эксплуатацию клубы и дома культуры на 120 зрительских мест, в 17 раз меньше, чем в 1991 году. За год не вводились больницы, амбулаторно-поликлинические учреждения.

В истекшем году одним из приоритетных и социально-значимых объектов было строительство ВЛ-35 кв «Сахюртэ (МРС) – п. Хужир» с подстанцией в п. Хужир Ольхонского района.

В 2004 г. Мощности городских АТС выросли на 50,6 тыс. номеров. На строительство, расширение и реконструкцию областных автомобильных дорог использовано 333,4 млн. рублей, введено в эксплуатацию 36 км автодорог с твердым покрытием и мосты общей протяженностью 673 метра. Кроме того, на строительстве мостового перехода через р. Ангару в г. Иркутске освоено 372,6 млн. рублей, профинансировано 304,8 млн. руб. На 1.01.2005 г. Готовность основного сооружения составила 76,5%.

5. Инвестиционная активность промышленных предприятий

Органами статистики регулярно проводится выборочное обследование инвестиционной деятельности промышленных организаций. Результаты обследований показывают, что инвестиционная деятельность постепенно активизируется, возрастает удельный вес предприятий, занимавшихся этим, с 73% в 2001 г. До 86% в 2004г. В текущем году 82% руководителей планируют увеличение объема инвестиций, 18% - его сокращение.

К сожалению, отдельные цели инвестирования, связанные с повышением эффективности производства, становятся менее популярными.

Таблица 13⁸

**Распределение промышленных предприятий
по оценке целей инвестирования в основной капитал**

в % к числу опрошенных руководителей

	Фактически					По плану на 2005 год
	2000	2001	2002	2003	2004	
Увеличение производственной мощности:						
с неизменной номенклатурой продукции	49	21	27	28	36	39
с расширением номенклатуры продукции	19	14	22	29	26	21
Повышение эффективности производства:						
автоматизация или механизация существующего производственного процесса	54	48	44	39	35	36
внедрение новых производственных технологий	26	39	44	43	29	31
снижение себестоимости продукции	41	45	36	49	27	31
экономия энергоресурсов	31	46	34	39	22	28
замена изношенной техники и оборудования	50	62	64	66	52	48
создание новых рабочих мест	23	24	17	5	15	14
Охрана окружающей среды	48	59	44	42	40	40
Другие	9	2	10	2	16	14

Руководители промышленных предприятий основными целями инвестирования называют: замену изношенной техники и оборудования (52% респондентов), охрану окружающей среды (40%), увеличение производственной мощности с прежней номенклатурой продукции (36%), автоматизацию и механизацию производства (35%). Исходя из этого, преобладающая часть инвестиций в основной капитал в 2004 г., как и прежде, была направлена на приобретение машин, оборудования и транспортных средств, на что указали 80% руководителей организаций, 57% проводили модернизацию основных фондов. Строительство зданий (кроме жилых) и сооружений осуществляли 45% организаций, 12% - вели жилищное строительство, а в 2005 г. Ожидается 38 и 8% соответственно.

Наряду с собственными средствами, являющимися главным источником инвестиций в основной капитал, предприятия используют и заемные средства. Среди них – новые, появившиеся в последние 2-3 года (специальные инвестиционные фонды и средства от выпуска корпоративных облигаций и выпуска акций). Такие нетрадиционные источники используют 7-8% обследованных предприятий.

Эффективность работы организаций, уровень их конкурентоспособности во многом зависит от состояния основных фондов, и, в частности, машин и оборудования. Многие респонденты (39%) сообщили, что основная их часть приобретена до 1970 г. И в 1970-1979 гг., средний срок службы составляет более 19 лет. Следовательно, существует настоятельная необходимость их обновления. Тем не менее, выбывающие машины и оборудование не всегда заменяются новыми. Так, 14% обследованных предприятий в течение года не приобретали основные фонды и не производили капитальный ремонт и модернизацию машин и оборудования, а 32% закупили оборудование, бывшее в употреблении у других организаций.

Длительный срок службы машин и оборудования, высокая степень их износа приводят к списанию физически изношенного оборудования, на эту причину выбытия указали 70% руководителей организаций, 8% (против 32% в 2003 г.) отметили в качестве причины выбытия оборудования экономическую неэффективность его использования. Почти в каждой третьей организации выбывшие машины и оборудование были проданы на вторичном рынке.

Новые машины и оборудование отечественного производства приобретали 80% промышленных предприятий, зарубежного – 48%. Получает развитие рынок лизинговых услуг. На условиях финансового лизинга машины и оборудование в 2004 г. Приобретала уже четвертая часть организаций (2001 – 1%, 2002 – 12%, 2003 – 23%).

Основная часть инвестиций в основной капитал направлялась на приобретение электронно-вычислительной техники и средств связи и коммуникаций, на что указали соответственно 63% и 58% руководителей организаций. Приобретение транспортных средств и отдельных установок отметили 47% респондентов, комплексов и технологических линий – 42%. В проектах на 2005 г. Несколько возрастает ориентированность на приобретение электронно-вычислительной техники (с 63% до 67%).

Таблица 14⁸

**Распределение промышленных организаций
по видам приобретаемых машин, оборудования, транспортных средств**

в процентах

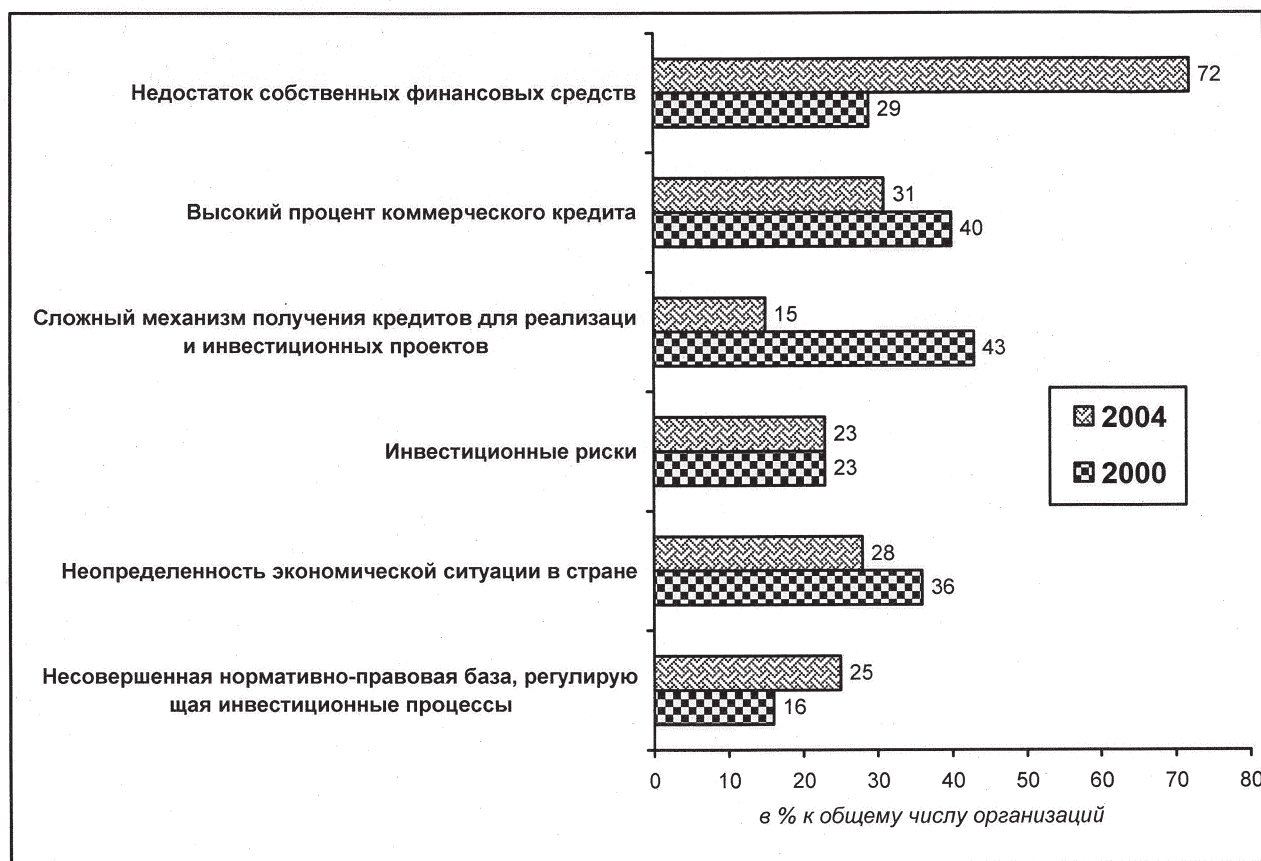
в процентах

	Фактически					По плану на 2005 год
	2000	2001	2002	2003	2004	
Машины и оборудование:						
комплексы и технологические линии	21	33	31	45	42	44
отдельные установки	49	49	49	36	47	49
Транспортные средства	57	68	60	56	50	46
Электронно-вычислительная техника и средства механизации и автоматизации инженерного и управленческого труда	58	68	65	68	63	67
Средства связи и коммуникаций	42	24	46	29	58	48
Другие	36	7	26	27	42	39

Основным фактором, сдерживающим инвестиционную активность, является недостаток собственных финансовых средств (указали 72% руководителей), причем его негативная роль возросла в сравнении с 2000 годом. В то же время ослабло тормозящее воздействие экономической ситуации, высокой стоимости коммерческих кредитов и сложности их получения.

Рис. 12¹⁰

Факторы, сдерживающие экономическую активность



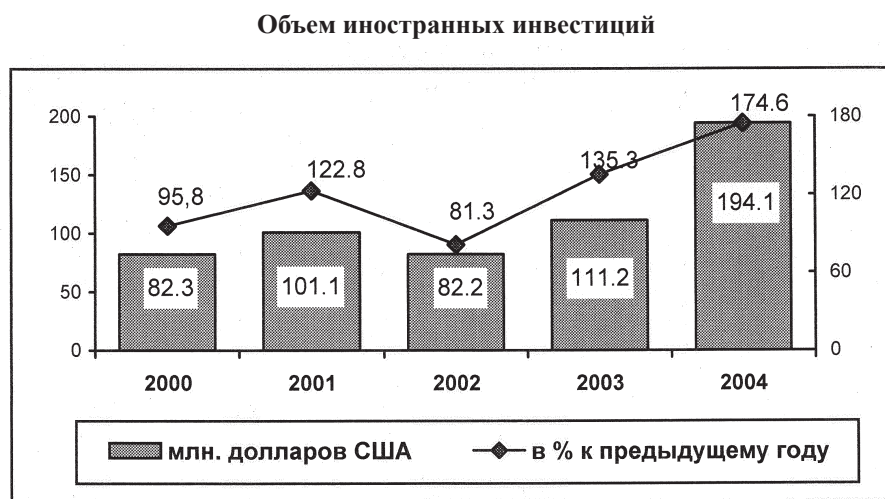
Среди факторов, стимулирующих инвестиционную активность, доминирующими, по мнению предпринимателей, были: повышенный спрос на выпускаемую продукцию (на это указали 36% респондентов), стабильная прибыльность инвестиций в основной капитал (23%), наличие научно-технических разработок (19%).

Инвестиционная деятельность во многом зависит от общеэкономической ситуации, складывающейся на

предприятия. В 2004 г. руководители 75% промышленных предприятий оценили экономическую ситуацию как удовлетворительную, 11% сочли ее благоприятной. Неблагоприятной ситуация была по мнению 14% опрошенных руководителей. Более половины респондентов (56%) не ожидали изменения экономической ситуации в ближайшее время, 35% предполагали улучшение и лишь 8% руководителей давали пессимистический прогноз. Таким образом, в целом преобладает позитивный настрой.

6. Иностранные инвестиции

При недостатке собственных средств дополнительным источником финансовых вложений и инвестиций в нефинансовые активы является вложение капитала из-за рубежа – **иностранные инвестиции**, но они не оказывают существенного влияния на развитие экономики области. В структуре инвестиций в основной капитал доля зарубежных вложений невелика – менее 2%. Поступление их по годам нестабильно: в 2000 и 2002 гг. отмечался спад, а с 2003 г. наметилась тенденция роста.

Рис. 13⁵

Также значительно менялась доля Иркутской области в объеме иностранных инвестиций, поступивших в Сибирский федеральный округ, в пределах от 2,8 до 8,2%. В течение 5 лет за регионом сохраняется 3 место по сумме привлеченного иностранного капитала, а опережают - Омская область и Красноярский край.

Таблица 15⁴

Поступление иностранных инвестиций в регионы Сибирского Федерального округа

	Тыс. долларов США					В % к итогу				
	2000	2001	2002	2003	2004	2000	2001	2002	2003	2004
Всего	1133625	1226344	2944124	2137974	3153563	100	100	100	100	100
Республика Бурятия	291	-	9813	1239	9866	0,03	-	0,3	0,1	0,3
Республика Хакасия	99	78	28	-	737	0,01	0,01	0,0	-	0,02
Алтайский край	6545	1451	972	2033	1506	0,6	0,1	0,03	0,1	0,05
Красноярский край	64251	30069	364105	208901	1621589	5,7	2,5	12,4	9,8	51,4
Иркутская область	82348	101118	82188	111179	194063	7,3	8,2	2,8	5,2	6,2
Кемеровская область	5123	33915	48295	39400	52739	0,5	2,8	1,6	1,8	1,7
Новосибирская область	157222	103876	8416	9204	24110	13,9	8,5	0,3	0,4	0,8
Омская область	791802	925218	2401524	1716782	1085559	69,8	75,4	81,6	80,3	34,4
Томская область	25125	24624	28566	49129	66120	2,2	2,0	1,0	2,3	2,1
Читинская область	414	5995	217	107	97274	0,04	0,5	0,01	0,0	3,1

В Сибирском федеральном округе ежегодно значительные суммы зарубежных инвестиций (от 0,8 до 2,4 млрд. долларов) получает Омская область. Между тем Иркутская область, располагающая крупными месторождениями полезных ископаемых (нефти, газа, золота, калийной соли), остро нуждается в инвестициях. Из-за недостатка средств сдерживается их промышленное освоение. В частности, по оценкам специалистов, разработка золоторудного месторождения «Сухой лог» в Бодайбинском районе уже на первых порах потребует вложений в объеме 300-400 млн. долларов. Плюс стартовая цена месторождения – примерно 150 млн. долларов. Аукцион по его продаже неоднократно переносился из-за нерешенности вопроса о возможности и условиях участия в нем иностранных компаний, проявляющих интерес. А из российских участников рынка пока только единицы могли бы принять участие в торгах.

В 2004 г. в экономику Иркутской области поступил иностранный капитал в размере 194,1 млн. долларов США, что в 1,7 раза выше уровня предыдущего года (в 2003 г. -135,3% к уровню 2002 г.). Этот рост обусловлен увеличением (в 2,2 раза) прочих инвестиций, доля которых составляет 94,1% поступивших иностранных инвестиций.

Таблица 16⁷

Иностранные инвестиции в экономику Иркутской области

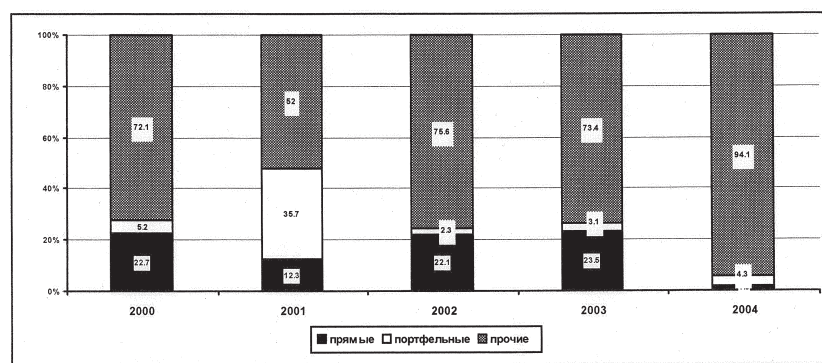
миллионов долларов США

	2000	2001	2002	2003	2004
Инвестиции – всего					
из них:	82,3	101,1	82,2	111,2	194,1
прямые инвестиции	18,7	12,4	18,1	26,1	3,1
взносы в уставный капитал	14,4	7,0	13,9	23,6	-
кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий	4,3	5,4	4,2	2,5	3,1
портфельные инвестиции	4,3	36,1	1,9	3,5	8,3
акции	4,3	36,1	1,9	3,5	2,6
долговые ценные бумаги	-	-	-	-	5,7
прочие инвестиции	59,3	52,6	62,2	81,6	182,7
торговые кредиты	49,6	33,1	27,8	14,8	57,5
прочие кредиты	9,7	19,5	34,4	66,8	124,9
прочее	-	-	-	-	0,3

Объем прямых инвестиций, отражающих долговременную заинтересованность инвестора в результатах деятельности предприятия, сократился за год в 8,4 раза, а их доля составила лишь 1,6% (в 2003 г. – 23,5%). Прямые инвестиции в 2004 г. Осуществлялись лишь в виде кредитов (на сумму 3,1 млн. долларов), предоставленных зарубежными совладельцами предприятиям иностранной формы собственности и российской с иностранным участием.

Рис. 14⁵

Структура иностранных инвестиций в экономику Иркутской области по видам



Портфельные инвестиции имеют, как правило, небольшой удельный вес в объеме иностранных инвестиций. Исключением был 2001 год, когда они составили 36,1 млн. долларов или 35,7% общего объема. Сохраняется настороженное отношение иностранных инвесторов к операциям на фондовом рынке. Устойчивым спросом пользуются лишь акции узкого круга эмитентов. В Иркутской области поступление портфельных инвестиций выросло за 2004 год в 2,4 раза за счет долговых ценных бумаг; вложения в акции (на сумму 2,6 млн. долларов) коснулись только предприятий энергетики. Портфельные инвестиции получены предприятиями частной и

смешанной форм собственности.

И только прочие инвестиции (торговые и другие кредиты) могут получать предприятия любой формы собственности.

Таблица 17⁴

**Структура иностранных инвестиций
по формам собственности предприятий
в 2004 году**

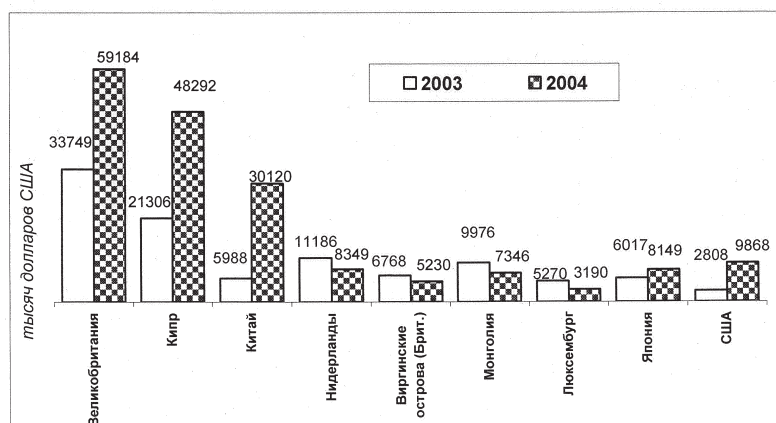
	Всего	в том числе по формам собственности:				
		федеральная	частная	иностранная	российская с иностранным участием	смешанная
Млн. долларов США						
Иностранные инвестиции - всего	194,1	8,1	115,4	1,2	61,8	7,5
в том числе:						
прямые	3,1	-	-	1,2	1,9	-
портфельные	8,3	-	5,7	-	-	2,6
прочие	182,7	8,1	109,8	-	59,9	4,9
В % к итогу						
Иностранные инвестиции - всего	100	4,2	59,5	0,6	31,9	3,9
в том числе:						
прямые	100	-	-	37,3	62,7	-
портфельные	100	-	68,5	-	-	31,5
прочие	100	4,5	60,0	-	32,8	2,7

Постепенно расширяется круг иностранных инвесторов: в 2002 г. капитал поступил из 19 стран, 2003 – из 23 и в 2004 г. – из 26 государств. Значительно увеличились вложения из Германии (в 28 раз), Индии (в 22), Казахстана (в 14) и Узбекистана (в 9 раз). Но вложения этих государств остаются незначительными, не превышая 2% общей суммы.

По-прежнему основными странами-инвесторами остаются Великобритания (59,2 млн. долларов), Кипр (48,3) и Китай (30,1 млн. долларов). В целом эти 3 страны обеспечили 70,9% общего объема инвестиций, поступивших за год.

Рис. 15⁵

Поступление иностранных инвестиций по странам-инвесторам



В 2004 г. иностранные вложения осуществлялись на территории 6 городов и 5 районов области. Лидерство сохраняет областной центр (44,6% направленных средств), далее следуют Усть-Илимск (28,8), Усолье-Сибирское (13,5), Братск (4,1), Слюдянский (4) и Тайшетский (3%) районы. Незначительная часть капитала поступила в Ангарск (0,4%), Черемхово (0,3%), Иркутский, Нижне-Илимский (0,5) и Братский (0,3%) районы.

Таким образом, иностранный капитал концентрируется, в основном, в крупных городах, по месту нахождения крупнейших предприятий и значительных запасов сырья. Этим обусловлена отраслевая структура иностранного капитала.

Рис. 16⁵

Наиболее привлекательной для иностранных инвесторов является промышленность, на её долю приходится три четверти всех поступлений. За год иностранные инвестиции в эту отрасль выросли в 1,8 раза, в том числе в химический комплекс - в 12,8 раза, в топливную промышленность - вдвое, в лесной комплекс - на 46,4%. В то же время вложения в машиностроение и металлообработку сократились - в 2,4 раза, в цветную металлургию - на 19,3%.

Значительно увеличились инвестиции в торговлю и общественное питание (в 2,8 раза) и в предприятия связи (в 2 раза).

Следует заметить, что интересы разных инвесторов имеют свои особенности. Кипр накопил свои средства, главным образом, в организациях топливной промышленности (80,4% общего объёма накопленных им средств), лесного комплекса (12%) и цветной металлургии (5,4%). Китай привлекли общая коммерческая деятельность (54,9%), обслуживание транспорта (18,8) и целлюлозно-бумажная промышленность (8,6%). Сфера интересов Швеции и Люксембурга - в предприятиях связи (99,9 и 98% соответственно); Нидерландов - в машиностроении (54,4%) и деревообработке (39,2%). США заинтересованы в развитии швейной промышленности (94%), Великобритания - в целлюлозно-бумажном производстве (91,6%) и связи (7,7%). Япония осуществила вложения в лесной комплекс (81%) и общую коммерческую деятельность (19%); Монголия - в прочие виды деятельности сферы материального производства (94%); Виргинские (Британские) острова - в топливную промышленность (97,4%).

Таблица 18⁶

**Объем накопленного иностранного капитала
по крупнейшим странам-инвесторам**

миллионов долларов США

	Накоплено на конец 2004		Из общего объема накоплений - инвестиции			Доля прямых инвестиций в общем объеме накоплений, %	Доля отдельных стран в суммарном инвестиционном доходе за 2004
	всего	в % к итогу	прямые	портфельные	прочие		
Всего инвестиций	285,1	100	85,6	44,7	154,8	30,0	100,0
из них:							
Кипр	137,4	48,2	58,0	35,6	43,8	42,2	41,3
Великобритания	51,6	18,1	0,5	0,4	50,7	0,9	0,4
США	25,5	8,9	1,7	1,0	22,8	6,6	0,3
Виргинские острова (Брит.)	13,6	4,8	5,1	7,5	1,0	37,4	2,1
Нидерланды	13,6	4,8	8,5	-	5,1	62,4	31,9
Монголия	12,4	4,3	0,0	-	12,4	0,0	-
Япония	8,6	3,0	7,4	-	1,2	86,5	2,5
Швеция	5,7	2,0	0,0	-	5,7	0,0	21,3
Люксембург	5,2	1,8	0,7	-	4,5	13,4	-
Китай	4,2	1,5	0,0	0,2	4,0	4,3	-

На долю 10 перечисленных стран со значительными объемами капитала в экономику области приходится 97,4% общего объема накопленных иностранных инвестиций и 95,7% прямых вложений. Наибольшая доля накопленных прямых вложений принадлежит Кипру – 58 млн. долларов или две трети общего объема.

Прямые инвестиции преобладают в объеме накоплений Японии (86,5%), Нидерландов (62,4%); значительна их доля в накоплениях Кипра (42,2%) и Виргинских островов (37,4%). В то же время наши ближайшие соседи и крупные торговые партнеры, Китай и Монголия, ограничиваются предоставлением кредитов.

Инвестиции, как правило, приносят доход. Чаще всего он обеспечивается участием в капитале (дивиденды) или выплатами по долговым обязательствам (проценты). Доход иностранному инвестору приносят вложения, осуществленные не только в текущем году, но и в предыдущие годы.

Инвестиционный доход стран-инвесторов за 2004 г. составил 1629,3 тыс. долларов и по сравнению с 2003 г. значительно сократился (в 2,9 раза) за счет снижения дохода от прямых инвестиций (в 4 раза) и от прочих вложений (в 2,5 раза). Это нашло свое отражение в изменившейся структуре дохода иностранных инвесторов: доля дохода от прямых инвестиций снизилась с 37,4% до 27,3%, выросла доля от прочих – с 62,3% до 71,8% и от портфельных инвестиций с 0,2% до 0,9%.

Таблица 19⁵

Доход от иностранных инвестиций в экономику Иркутской области

тыс. долларов США

	2004	В % к		Справочно доход 2003	
		2003	итогу	всего	в % к итогу
Инвестиционный доход	1629,3	34,7	100	4690,1	100
в том числе от инвестиций:					
прямых (распределенный доход)	444,6	25,3	27,3	1755,1	37,4
портфельных	15,2	144,8	0,9	10,5	0,2
прочих	1169,5	40,0	71,8	2923,9	62,3

Доход обеспечен за счет вложений в промышленность (54,1% общего объема), рынок недвижимости (24,6) и связь (21,3%). Значительную часть общего инвестиционного дохода получили фирмы Кипра (41,3%), Нидерландов (31,9%), Швеции (21,3%) и 5,5% в сумме пришлось на долю Виргинских островов, Японии, Лихтенштейна, Великобритании и США.

Предприятия Иркутской области, получая иностранные инвестиции, в свою очередь, осуществляют вложения за рубежом. Причем иногда они превышают объем поступлений из-за рубежа.

Этот процесс постепенно нарастает: в 2002 г. зарубежным партнерам были предоставлены инвестиции на

сумму 3,2 млн. долларов, 2003 – 57,5, в 2004 - 226,4 млн. долларов США (116,6% к объему годовых поступлений от иностранных инвесторов).

За год было израсходовано 229,3 млн. долларов, объем накоплений к концу года составил 8,1 млн. долларов.

Таблица 20⁵

Инвестиции Иркутской области за рубеж

миллионов долларов США

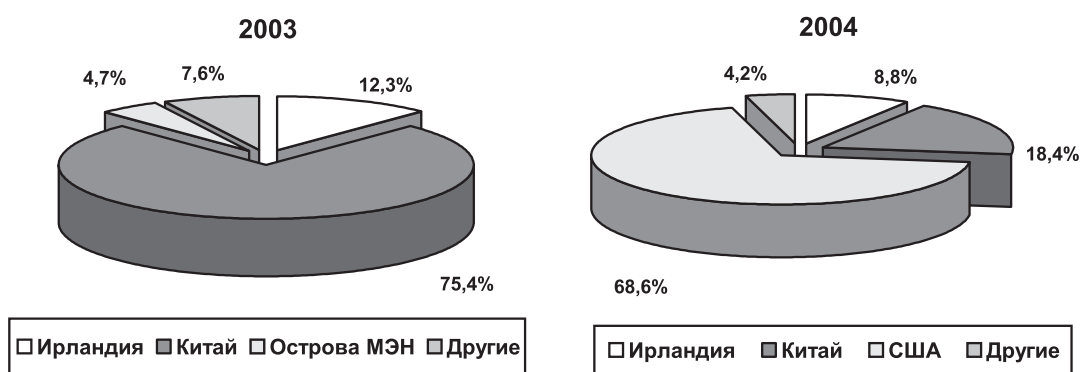
	Поступило за 2004		Накоплено на конец 2004		в том числе:		
	всего	в % к итогу	всего	в % к итогу	прямые	портфельные	прочие
Инвестиции - всего	226,4	100	8,1	100	0,0	-	8,1
в том числе:							
Промышленность	225,6	99,6	7,9	97,8	0,0	-	7,9
из неё:							
топливная	0,3	0,1	0,1	0,6	-	-	0,1
цветная металлургия	2,3	1,0	0,7	8,2	-	-	0,7
химическая и нефтехимическая	199,6	88,1	1,1	14,3	0,0	-	1,1
лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	22,3	9,9	5,8	71,5	-	-	5,8
пищевая	1,1	0,5	0,2	3,2	-	-	0,2
Связь	0,3	0,1	-	-	-	-	-

Торговые и прочие кредиты составляют основную часть направленных за рубеж инвестиций (99,8%), доля банковских вкладов и прямых инвестиций незначительна (0,1 и 0,04% соответственно). Главными инвесторами в 2004 г. были предприятия нефтехимии (88,1% общего объема инвестиций за рубеж) и лесного комплекса (9,9%). В объеме накоплений, кроме этих отраслей, присутствуют вложения предприятий цветной металлургии, пищевой и топливной промышленности.

В 2004 году наибольший объем инвестиций (68,6%) был направлен в США, заметно сократились инвестиции в Китай (18,4% против 75,4% в 2003 году).

Рис. 17¹²

Структура инвестиций за рубеж по странам



Можно сказать о некотором потеплении инвестиционного климата в Иркутской области.

К основным факторам, препятствующим активизации инвестиционной деятельности, следует отнести:

- структурные преобразования и нехватку собственных средств у предприятий;
- высокую степень изношенности и недостаточные темпы обновления основных фондов;
- высокий уровень цен в строительстве;
- недостаточное развитие фондового рынка;
- сосредоточение иностранного капитала в отраслях с экспортной ориентацией или быстрой окупаемостью вложений (лесной комплекс, топливная промышленность, цветная металлургия, связь);
- не конкурентоспособность прямых инвестиций (наиболее эффективных средств развития экономики) по сравнению с быстро оборачиваемыми кредитными ресурсами.

Для экономического развития необходимы создание такого климата, который бы вызывал интерес не только

зарубежных, но и отечественных инвесторов, а также направление частных сбережений населения в реальный сектор на основе системы гарантий. Кроме того, как одну из важнейших задач можно отметить снижение темпов роста цен, поскольку низкий уровень инфляции является условием для развития долгосрочных капиталовложений. Это повлияет на динамику банковских процентов по ссудам в сторону их понижения, что в свою очередь будет создавать благоприятный инвестиционный климат для предприятий и организаций.

В Иркутской области, которая богата месторождениями природных ресурсов, вполне можно ожидать активизации инвестиционной деятельности. Однако, чтобы высказывать какие-то точки зрения по этому вопросу, необходимо в широком масштабе и досконально прояснить, какова государственная стратегия по развитию этой сферы экономики. Хотелось бы надеяться на дальнейшее проведение исследования по этому вопросу.

Источники используемой литературы

1. Внешнеэкономическая деятельность предприятий : январь-сентябрь 2005 г. - Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2005 –20 с.
2. Деятельность предприятий с участием иностранного капитала в Иркутской области. Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2005 –13 с.
3. Инвестиции и строительство в Иркутской области 1990-2004. - Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2005 – 57 с.
4. Инвестиционная деятельность в Иркутской области. - Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2005 –39 с.
5. Иностранные инвестиции в экономику Иркутской области. - Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2002 – 6 с.
6. Иркутск в третьем тысячелетии. Сборник научных трудов. – Иркутск : издательство ИГЭА, 2003 –94 с.
7. Иркутская область в послереформенный период 1999-2004 г. Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2004 – 118.
8. Иркутская область и регионы Сибирского федерального округа. Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2004 –22 с.
9. Материалы, предоставленные компанией «Русиа-Петролеум».
10. Материалы, предоставленные ОАО «АНХК»
11. Развитие внешнеэкономической деятельности Иркутского Прибайкалья. Иркутск: издательство ИГЭА, 2001 –130 с.
12. Регламент ОАО «Химпром». Справочник по «Химпрому», 2004
13. Экспортно-импортные отношения Иркутской области. Статистический сборник – Иркутск: облкомстат, 2003–12 с.
14. Ягодкина В. М. Иностранный бизнес в России и Иркутской области. Иркутск: издательство ИГЭА, 2001 –89 с.