

**ЧВАНЬКО ЕЛЕНА ВЯЧЕСЛАВОВНА**

**РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В АГРАР-  
НОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ РЕГИОНА (НА ПРИМЕРЕ ВОСТОЧ-  
НО-КАЗАХСТАНСКОЙ ОБЛАСТИ)**

Специальность 6N0506  
«Экономика»

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
магистра экономики

Усть-Каменогорск 2010 г.

Диссертация выполнена на кафедре «Экономика предприятия» Восточно-Казахстанского государственного технического университета им.Д.Серикбаева.

Научный руководитель:

Чикунов О.Н.  
к.э.н., профессор, декан  
факультета экономики и  
менеджмента ВКГТУ  
им.Д.Серикбаева

Официальный оппонент:

Конопьянова Г.А. к.э.н.,  
декан факультета бизнес –  
администрирования КАСУ

Ведущая организация:

ВКГТУ им.Д.Серикбаева

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Восточно - Казахстанского государственного технического университета им.Д.Серикбаева.

## **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

**Актуальность темы исследования.** За годы реформ в сельском хозяйстве существенно ухудшились финансовые результаты производственной деятельности, снизилась доходность отрасли. Сокращение бюджетной поддержки сельского хозяйства в условиях острого дефицита собственных средств у большинства аграрных предприятий привело к снижению объемов инвестиций, разрушению производственного потенциала, снижению технической оснащенности сельскохозяйственного производства, ухудшению социального положения села.

Несмотря на то, что за последние годы в сельском хозяйстве после длительного спада отмечалась некоторая положительная динамика производственной активности, объемы инвестирования аграрного сектора недостаточны. Новым испытанием для сельского хозяйства стал финансовый кризис, разразившийся во второй половине 2008 года. Условием выхода из кризиса и преодоления его последствий является проведение инвестиционной политики, направленной на инновационное обновление производственного потенциала отрасли. Сельскохозяйственным предприятиям придется решать эти сложные задачи при возрастающих финансовых ограничениях и трудностях привлечения кредитных ресурсов. Потребуется адаптировать весь хозяйственный механизм отрасли, включая инновационно-инвестиционную деятельность, к условиям возрастающей неопределенности и необходимости выхода из кризиса.

Необходимым условием возрождения и развития отечественного сельскохозяйственного производства является техническое и технологическое перевооружение отрасли. Однако это требует серьезных финансовых затрат. Привлечение инвестиций является одной из важнейших проблем, без решения которой невозможно оздоровление аграрного сектора. Необходимость исследования инвестиционной привлекательности, создания условий для ее роста; разработка механизма привлечения инвестиций в аграрный сектор экономики предопределили актуальность данного исследования.

**Степень разработанности проблемы.** Разнообразие точек зрения по вопросам, связанным с регулированием инвестиционного процесса в АПК, отражает всю сложность и многогранность данной темы.

Проблемы инвестиционной деятельности содержатся в трудах многих известных отечественных и зарубежных ученых: Э.Д. Долан, Дж.М. Кейнс, В.П.Красовский, В.В.Новожилов, М.Д. Стюарт, П. Хейне и других.

Разработка методологии анализа развития экономики АПК отражены в работах А.А.Анфиногентовой, Г.В. Беспехотного, И.Н. Буздалова, А.И. Костяева, Э.Н. Крылатых, М.Я. Лемешева, В.З. Мазлоева, В.В. Милосердова, А.В. Петрикова, В.Я. Узуна и др.

Изучению специфики и повышению эффективности управления инвестиционной деятельностью в АПК посвящены научные труды В.С.Барда, В.М. Баутина, И.А.Бланка, Н.Ф. Зарук, М.А. Коробейникова, И.В.Сергеева, И.Г Ушачева, Ю.В. Яковец и других.

Полученные ими научные результаты могут служить базой для более углубленных исследований этой проблемы. Особая значимость инвестиционного процесса в АПК и относительная не разработанность проблемы предопределили выбор темы диссертации, цель исследования и его задачи.

**Предметом исследования** выступают экономические и инвестиционные процессы, возникающие в ходе функционирования звеньев агропромышленного комплекса.

**Объектом исследования** является агропромышленный комплекс Восточно-Казахстанской области.

**Теоретической и методологической основой** диссертационного исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, исследования и прикладные работы в области инвестиций, законодательные акты и нормативные документы. Информационную базу исследования составили материалы Агентства Республики Казахстан по статистике.

**Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:**

- систематизация теоретических положений, сущности и содержания экономической категории «инвестиции»;
- оценка уровня инвестиционной привлекательности региона;
- анализ инвестиционных процессов в аграрном секторе региона;
- методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности;
- определение приоритетных направлений инвестирования в экономику региона.

Для решения поставленных задач в диссертации предполагается исследование методов и приёмов макроэкономического анализа, расчёт темпов роста, методов имитационного моделирования, использование приёмов факторного анализа, прогноз инвестиционного потенциала на основе трендовых моделей и построение графиков.

**Научная новизна работы** состоит в использовании вышеперечисленных методов к оценке инвестиционного потенциала Восточно-Казахстанской области.

**Структура диссертационной работы.** Диссертация изложена на 130 страницах, состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных литературных источников, включает 75 таблиц и 48 рисунков.

Во введении обоснована актуальность темы, показана степень ее изученности, определены цели и задачи исследования, раскрыта научная и практическая значимость работы.

Во введении обоснована актуальность темы, показана степень ее изученности, определены цели и задачи исследования, раскрыта научная и практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретические и методологические аспекты исследования сущности понятия «инвестиции» раскрыта экономическая сущность понятия «инвестиции», дана их подробная классификация, определено место и роль инвестиций в развитии сельского хозяйства, а также стратегия формирования инвестиционной деятельности в АПК Восточно-Казахстанского региона и его инвестиционная привлекательность

Во второй главе «Экономико-статистическая оценка инвестиционного потенциала региона» проведен подробный анализ показателей социально-экономического развития ВКО, рассмотрены основные направления и тенденции в процессе формирования инвестиционного потенциала области, дана оценка инвестиционных процессов, происходящих в АПК региона.

В третьей главе «Формирование инвестиционных процессов в аграрном секторе региона» определены приоритетные направления инвестирования в экономику региона, рассмотрены методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности АПК Восточно-Казахстанской области, а также основной модельный инструментарий для оптимизации управленческих решений при оценке эффективности инвестиционных проектов в региональном АПК.

В заключении изложены обобщающие выводы и рекомендации по теме исследования.

## ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

**Первое положение, выносимое на защиту, заключается в систематизации теоретических положений, сущности и содержания экономических категорий «инвестиции», «инвестиционная привлекательность», «инвестиционный климат» и «инвестиционный потенциал».**

В современной экономической литературе понятие «инвестиции» является одним из наиболее используемых. Многообразие в трактовке этого понятия отражает неоднозначный подход авторов к данной экономической категории. В значительной степени это обусловлено эволюцией научной мысли, спецификой конкретных этапов исторического развития, господствующих форм и методов хозяйствования. В таблице 1 приводится ряд определений, характеризующих понятие инвестиций.

Таблица 1. Определение категории «инвестиции»

Определение	Источник
1 Инвестиции – увеличение объема капитала, функционирующего в экономической системе, т.е. увеличение предложения производительных ресурсов, осуществляемое людьми	[3, с.32]
2 Инвестиции – текущий прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности данного периода	[4, с.224]
3 Инвестиции – экономические ресурсы, которые направляются на увеличение реального капитала общества, т.е. на расширение	[11, с.229]

ние или модернизацию производственного аппарата	
---	--

Продолжение таблицы 1.

Определение	Источник
4 Инвестиции – затраты на производство и накопление средств производства, накопление материальных запасов	[6, с.338]
5 Инвестиции – долгосрочные вложения экономических ресурсов с целью создания и получения чистых выгод в будущем	[9, с.4]
6 Инвестиции – вложения в основной капитал (основные средства производства), в запасы, а также в другие экономические объекты и процессы, требующие отвлечения материальных и денежных средств на продолжительное время	[5, с.206]
7 Инвестиции – это долгосрочные вложения реальных и финансовых ресурсов в проекты, осуществление которых приводит к росту реального богатства в материально-вещественной или информационной форме	[1, с.31]
8 Инвестиции – это затраты денежных средств, часть дохода, которая используется не на текущее потребление, а на воспроизводство всего общественного и индивидуального капитала, конечной целью которых является получение новых более высоких доходов или социального эффекта в будущем	[10, с.8]
9 Инвестиции – использование денег для извлечения дохода или прироста капитала, либо для того и другого	[7, с.176]
10 Инвестиции – все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и иных видов деятельности, в результате которых формируется прибыль (доход), или достигается социальный эффект	[2, с.7]
11 Инвестиции (капиталовложения) – отказ от сегодняшнего потребления с целью увеличения выпуска в будущем. Включают вложения в материальный капитал (инфраструктуру, оборудование, запасы) и нематериальный капитал (образование или «человеческий капитал», исследования и разработки, а также здоровье)	[8, с.783]

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова *invest* - вкладывать (некоторые авторы полагают, что слово «инвестиции» произошло от латинского *investire* - облагать). В наиболее широкой трактовке инвестиции представляют собой вложение капитала во всех его формах в различные объекты (инструменты) с целью последующего его увеличения (получения прибыли и достижения иного экономического или неэкономического результата).

Исследование проблем инвестирования всегда находилось в центре экономической науки. Это обусловлено тем, что инвестиции затрагивают самые глубинные основы хозяйственной деятельности, определяя процесс экономического роста в целом. Инвестиции представляют собой вложения различных видов и в разнообразных формах, при том, что их объединяет общая цель – получение эффекта, полезного для инвестора.

В данной работе инвестиционная привлекательность трактуется как наличие определенных условий, которые влияют на предпочтения инвестора в выборе того или иного объекта инвестирования. В качестве основных составляющих инвестиционной привлекательности определены инвестиционный потенциал и инвестиционный риск.

Инвестиционный потенциал характеризуется совокупностью объективных предпосылок для осуществления инвестирования, которые могут быть измерены и выражены в виде количественных показателей. Наиболее значимыми для оценки инвестиционного потенциала признаются следующие факторы: ресурсно-сырьевой, производственный, потребительский, инфраструктурный, интеллектуальный, институциональный, инновационный, трудовой, финансовый.

Инвестиционный риск - отражает целесообразность осуществления капиталовложений на данной территории, вероятность потери инвестиций или дохода от них. Его составляющими являются: экономический, политический, социальный, экологический, криминальный риски.

**Второе положение, выносимое на защиту, дает анализ инвестиционных процессов, происходящих в АПК региона.**

Агропромышленный комплекс является важной частью экономики Восточно-Казахстанской области. Важно способствовать активизации инвестиционной деятельности аграрного производства, поскольку она является важным фактором вывода предприятий сельского хозяйства из кризисного положения. Активизация инвестиционных процессов создает реальные предпосылки для интенсификации, роста производительности труда, решения социальных проблем села.

В данном разделе представлены статистические данные, отражающие как общий объем инвестиций, поступивших в сельское хозяйство региона за период с 2005 года по 2009 год, так и показатели, дающие более полное представление об основных экономических процессах, происходящих в агропромышленном комплексе ВКО.

Таблица 2. Динамика инвестиций, направляемых в сельское хозяйство

Наименование показателя, млн. тенге	Год					Средний темп роста, %
	2005	2006	2007	2008	2009	
Сельское хозяйство	1232	1663	1039	1726	3468	140,8

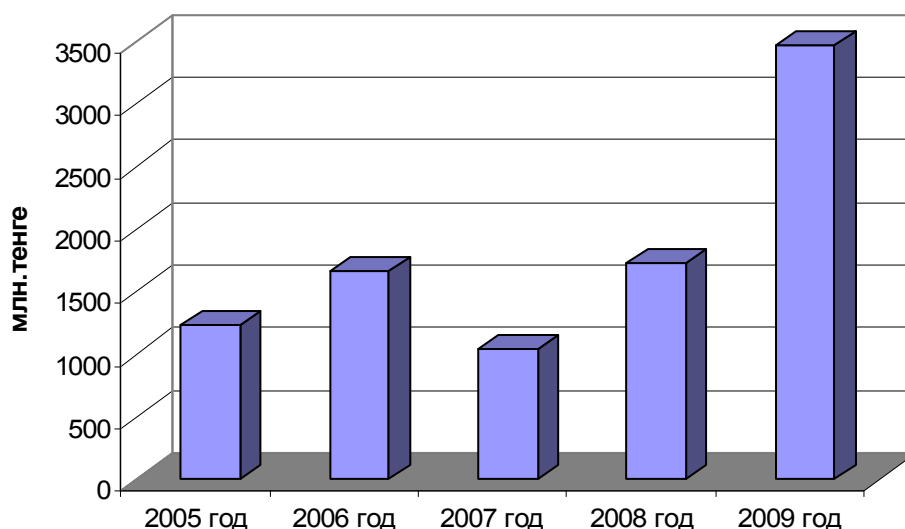


Рисунок 1. Динамика инвестиций, направляемых в сельское хозяйство

Из данного графика видно, что наибольшие инвестиционные поступления в сельскохозяйственный сектор экономики региона пришлись на 2009 год и составили 3468 млн. тенге. Тогда как в 2007 году значение данного показателя составляло всего 1039 млн. тенге, что на 2429 млн. тенге меньше. В 2005 году сумма инвестиций в сельское хозяйство составила 1232 млн. тенге, что на 2236 млн. тенге меньше, чем в 2009 году. Средний темп роста показателя составил 140,8%.

**Третье положение, выносимое на защиту, заключается в оценке уровня инвестиционной привлекательности региона и анализе инвестиционного риска.**

Для определения приоритетных направлений инвестирования в экономику региона необходимо оценить уровень инвестиционной привлекательности. На сегодняшний день существуют различные методики оценки уровня инвестиционной привлекательности региона. Но в данном случае, более всего подойдет методика, предложенная специалистами рейтингового агентства «Эксперт РА», и, рассмотренная рядом авторов, которая дает наиболее точные и полные данные об уровне инвестиционной привлекательности региона. Согласно методике рейтингового агентства «Эксперт РА», инвестиционная привлекательность регионов определяется сопоставлением инвестиционного потенциала и инвестиционного риска.

Не менее важным условием повышения инвестиционной привлекательности сельского хозяйства Восточно-Казахстанской области является развитие кадрового потенциала. Непрестижность сельского труда, его мало привлекательность и единообразие, социальная отсталость села регулярно порождают и расширяют диапазон функционирования безработицы, способствуют вынужденной миграции и дестабилизации молодежи на селе.



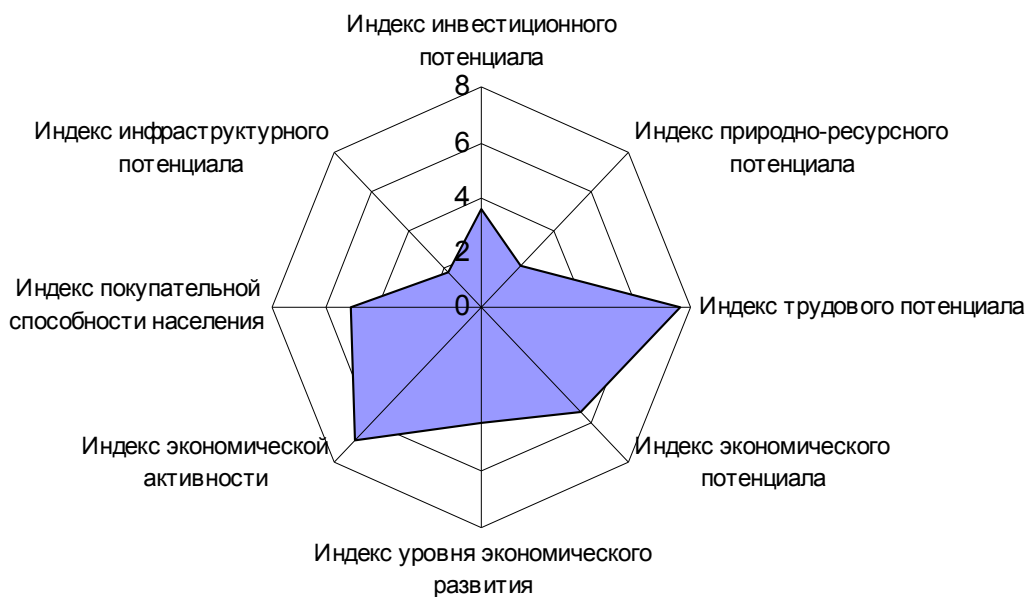


Рисунок 2. Портрет инвестиционного потенциала сельского хозяйства Восточно-Казахстанской области за 2009 год

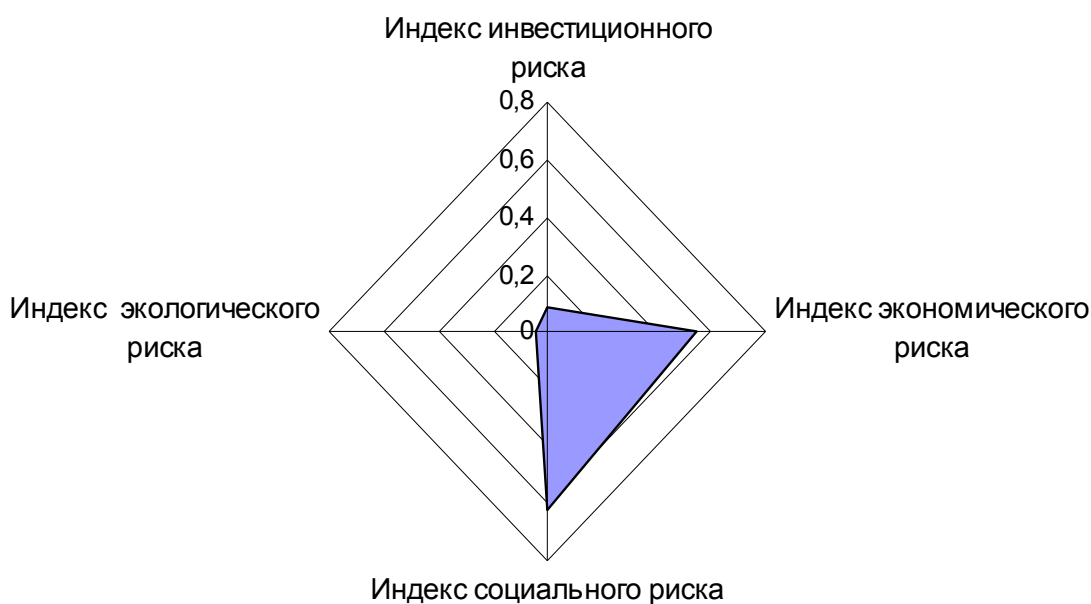


Рисунок 3. Портрет инвестиционного риска сельского хозяйства Восточно-Казахстанской области за 2009 год

**Четвертое положение, выносимое на защиту, заключается в рассмотрении приоритетных направлений инвестирования в экономику региона.**

В последние годы наблюдается усиление тенденции регионализации всех сторон хозяйственной деятельности. В частности, характерной особенностью современного этапа развития экономики является усиление роли местных органов государственной власти в управлении региональным развитием на основе регулирования инвестиционной активности, что выражается в активной работе региональных властей по привлечению отечественных и

иностранных инвестиций. Для привлечения инвестиций и их эффективного использования в Восточно-Казахстанской области ежегодно разрабатываются областные целевые программы, соответствующие приоритетным направлениям развития экономики. Однако, несмотря на проводимые мероприятия, темпы поступлений инвестиций в последнее время снизились. Поэтому требуется новая инвестиционная политика с учетом реформы местного самоуправления и провозглашенной инновационной стратегии развития области.

Инвестиционная политика региона определяется рядом внутренних и внешних факторов определяющих его специфику. Цели и задачи инвестиционной политики региона должны быть определены в соответствии со специализацией регионального хозяйства. На сегодняшний день, главная цель инвестиционной политики Восточно-Казахстанской области должна состоять в формировании механизма распределения инвестиционных ресурсов для обеспечения сбалансированного и гармоничного развития аграрного сектора экономики. Опыт стран с развитой рыночной экономикой показывает, что эффективность привлечения капиталовложений в сельскохозяйственное производство обеспечивается при комплексном решении всех проблем, оказывающих негативное влияние на инвестиционную привлекательность.

Следует назвать приоритетные задачи по повышению инвестиционной привлекательности сельского хозяйства ВКО:

- повышение технического и технологического уровня сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- динамичное социальное развитие села на основе содействия развитию занятости и росту доходов сельского населения;
- оптимизация бюджетных инвестиций в сельское хозяйство, реализация комплекса мер по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций области;
- совершенствование законодательно-нормативной базы, способствующей развитию инвестиционной деятельности в регионе;
- формирование информационного банка данных об инвестиционных возможностях региона;
- создание прозрачной системы управления инвестиционным процессом.

**Пятое положение, выносимое на защиту, рассматривает основной модельный инструментарий для оптимизации управленческих решений при оценке эффективности инвестиционных проектов в региональном АПК.**

Оптимизация инвестиционной деятельности ставит главной целью выбор всесторонне проработанных и надежно обоснованных проектов.

В диссертации рассмотрены различные методы оценки эффективности инвестиций, основанные на принципах оптимального управления. Достаточно эффективным для оценки инвестиционных проектов в АПК является применение одноступенчатой динамической модели синхронного инвестиционно-финансового планирования, разработанная Г. Албахом.

Данная модель позволяет проводить анализ инвестиционных проектов в итеративном режиме. Это связано с тем, что ограничения задачи, как правило, являются достаточно известными только для начальных периодов. В связи с этим, модель предоставляет возможность постоянно пересматривать результаты по мере поступления новой информации.

В качестве цели принимается максимизация общей стоимости капитала инвестиционной и финансовой программ. *Стоимость капитала* – фактическая стоимость, характеризующая прирост имущества в денежной форме в начале планового периода с учетом выплаты процентов. Важным является то обстоятельство, что осуществляется учет значений стоимости капитала. К числу основных ограничений относятся следующие:

- финансовые средства нельзя привлечь в неограниченном размере по расчетной процентной ставке;
- инвестиционная программа определяется только на начало планового периода, при этом начальные расходы не должны превышать капитальный бюджет, а инвестиционные объекты реализуются только как единое целое.

Экономико-математическая модель выглядит следующим образом:

*Целевая функция*

$$\sum_{j=1}^J c_j x_j + \sum_{i=1}^I v_i y_i \rightarrow \max$$

Стоимость капитала инвестиционной программы	+	Стоимость капитала финансовой программы	→ max,
---	---	---	--------

где  $x_j$  – количество единиц инвестиционного объекта,  $j=1, \dots, J$ ;  $y_i$  – объем использования объектов финансирования (руб.) для  $i=1, \dots, I$ ;  $c_j$  ( $v_i$ ) – стоимость капитала на единицу инвестиционного объекта (объекта финансирования).

В ходе исследования рассмотрена экономико-математическая модель применительно к условиям Восточного Казахстана. Экспериментальные расчеты для поиска оптимального решения произведены симплекс-методом, с помощью пакета прикладных программ. Модель применима при отборе наиболее эффективных инвестиционных проектов. Для проведения расчетов рассмотрены инвестиционные проекты, представленных предприятиями АПК

Применение традиционных методов оценки эффективности инвестиционных проектов учитывают в основном только финансовую сторону проблемы, чего нельзя сказать об одноступенчатой динамической модели при синхронном инвестиционно-финансовом планировании, которая имеет высокую степень реалистичности и учитывает как производственную, так и финансовую сторону проблемы.

## ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

1. Чванько Е.В. Основные направления инвестиционной политики в Республике Казахстан / Широких Л.А., Чванько Е.В. // Материалы IX Республиканской научно-технической конференции студентов, магистрантов, аспирантов и молодых ученых «Творчество молодых – инновационному развитию Казахстана», 2009г.
2. Чванько Е.В. Стратегия развития инвестиционной деятельности в АПК Республики Казахстан. / Чикунов О.Н., Чванько Е.В. // Материалы X Республиканской научно-технической конференции студентов, магистрантов, аспирантов и молодых ученых «Творчество молодых – инновационному развитию Казахстана», 2010г.
3. Чванько Е.В. Место и роль инвестиций в развитии сельского хозяйства. / Широких Л.А., Чванько Е.В. // Материалы X Республиканской научно-технической конференции студентов, магистрантов, аспирантов и молодых ученых «Творчество молодых – инновационному развитию Казахстана», 2010г.

## **ТҮЙІНДЕМЕ**

**Чванько Елена Вячеславовна**

**Аймақ экономикасы аграрлық секторындағы инвестициялық үрдістерді реттеу (Шығыс Қазақстан облысы үлгісінде)**

**6N0506 – Экономика**

**Зерттеу тақырыбының көкейкестігі.** Отандық ауылшаруашылық өндіріс дамуының қажетті шарты, өндіріс салаларының техникалық және технологиялық қайта жабдықталуы. Бырақ бұл үлкен қаражат шығынын көздейді. Аса маңызды мәселелердің бірі инвестицияларды тарту, бұл мәселе шешілмей аграрлық сектордың жағдайы шешілмейді. Инвестициялық тартуларды зерттеу қажеттілігі, оның өсуіне шарт жасау, экономиканың аграрлық секторына инвестиция тарту механизмін дайындау зерттеудің көкейкестігін алдын ала анықтады.

Агроөндіріс кешені салаларының жұмыс істеу барысында пайда болған инвестиция және экономикалық үрдістер **зерттеу пәні** болып табылады.

**Зерттеу нысаны** - Шығыс Қазақстан облысының агроөндірістік кешені.

Диссертациялық зерттеудің **теориялық және методологиялық негізіне** себепкер болған отандық және шетелдік ғалымдарының еңбектері, инвестиция саласындағы зерттеулер, актілері мен нормативті құжаттар.

Зерттеудің ақпараттық базасы Қазақстан Республикасы статистика жөніндегі Агенствосынан алынды.

**Қорғауға шығарылған диссертациялық зерттеулердің негізгі баптары:**

- теориялық негіздерді, инвестиция экономикалық категориясының мазмұнын жүйелендіру
- аймақтың инвестициялық тарту деңгейін бағалау
- аймақтың аграрлық секторындағы инвестициялық үрдістердің талдауы
- инвестициялық тартудың бағалауына әдістемелік жағынан қарау
- аймақ экономикасын инвестициялаға негізгі бағыттарды анықтау.

Қойылған мәселелерді шешу үшін диссертацияда макроэкономика талдауының әдіс тәсілдерін зерттеу, өсу қарқынын есептеу, имитациялық модель жасаудың әдісі, факторлық талдаудың тәсілдерін қолдану, график құру және тренд модельдер негізіндегі инвестициялық мүмкіндігін болжау ұйғарылады.

Шығыс Қазақстан облысының инвестициялық мүмкіндігін бағалаудағы жоғары көрсетілген әдістерінде **жұмыстың ғылыми жаңашылығы** көрсетілген.

## SUMMARY

Chvanko V.Elena

### **The regulation of investment processes in the agricultural sector of regional economy (in terms of East Kazakhstan region)**

**6N0506 - Economy**

**Relevance of the research topic.** A necessary condition for the revival and development of domestic agricultural production is the technical and technological re-equipment industry. However, this requires significant financial expenditures. Attracting investment is one of the most important issues, without which there would be improvement of the agricultural sector.

The need for research investment attractiveness, creating conditions for its growth, develop a mechanism to attract investment in the agricultural sector of the economy determined the relevance of this study.

**The subject of research** the economic and investment processes arising in the functioning of parts of agro-industrial complex. The object of research is agro-industrial complex of the East Kazakhstan region.

**Theoretical and methodological basis** of dissertation research served as the works of domestic and foreign scientists, research and applied work in the field of investment, legislation and regulations. Information database of research material composition of the Agency of the Republic of Kazakhstan on Statistics.

**Key provisions of the dissertation for the defense:**

- systematization of theoretical principles, essence and content of economic categories of "investment";
- assessing the level of investment attractiveness of the region;
- analysis of investment processes in the agrarian sector in the region;
- methodological approaches to assessing investment attractiveness;
- identify priority areas of investment in the region's economy.

To solve the problems in the thesis is supposed study of methods and techniques of macroeconomic analysis, calculation of growth rates, simulation techniques, using techniques of factor analysis, forecast the investment potential based on the trend of models and charting.

**Scientific novelty of the work** is to use the above methods to assess the investment potential of the East Kazakhstan region.