

УДК 330.322.2

О. С. Мочалина,

аспирант Таврического национального  
университета им. В. И. Вернадского

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОТОКИ В АГРОПРОМЫШЛЕННОМ КОМПЛЕКСЕ АР КРЫМ

*Обосновано понятие инвестиционного потока как показателя, обобщающего все виды ресурсов предприятий агропромышленного комплекса, связанные с инвестиционной деятельностью. Определены составляющие элементы инвестиционных потоков, входящих в АПК АР Крым, исходящих из него и взаимообусловленных потоков, остающихся в комплексе. По результатам расчетов предложена шкала, распределяющая районы АР Крым в зависимости от объемов взаимообусловленного инвестиционного потока.*

**Ключевые слова:** агропромышленный комплекс, инвестиционный поток, ресурсы, финансирование, инвестиционная активность.

О. С. Мочалина

### ІНВЕСТИЦІЙНІ ПОТОКИ В АГРОПРОМИСЛОВОМУ КОМПЛЕКСІ АР КРИМ

*Обґрунтовано поняття інвестиційного потоку як показника, що узагальнює всі види ресурсів підприємств агропромислового комплексу, пов'язані з інвестиційною діяльністю. Визначено складові елементи інвестиційних потоків, що входять в АПК АР Крим, виходять із нього та взаємообумовлених, що залишаються в комплексі. За результатами розрахунків запропоновано шкалу, що розподіляє райони АР Крим залежно від обсягу взаємообумовленого інвестиційного потоку.*

**Ключові слова:** агропромисловий комплекс, інвестиційний потік, ресурси, фінансування, інвестиційна активність.

O. S. Mochalina

### INVESTMENT STREAMS IN AGROINDUSTRIAL COMPLEX OF CRIMEA

*It is grounded concept of investment stream as an index, summarizing all types of resources of enterprises of agro industrial complex, related to investment activity. The making elements of investment streams, included in Crimea, outgoing from him and associated streams, remaining in a complex are certain. On results calculations a scale, distributing districts of Crimea depending on the volumes of associated investment stream, is offered.*

**Key words:** agro industrial complex, investment stream, resources, financing, investment activity.

**Постановка проблемы.** Инвестиционная деятельность предприятий агропромышленного комплекса непосредственно связана с денежными и финансовыми потоками и их оптимизацией. Предприятия различных отраслей народного хозяйства имеют особенности как формирования инвестиционных ресурсов, так и процесса управления инвестиционной деятельностью. Поэтому необходимо определить виды инвестиционных ресурсов, используемых предприятиями агропромышленного комплекса, которые образуют элементы инвестиционных потоков.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Изучением образования и движения денежных средств в результате инвестиционной деятельности занимались такие ученые-экономисты, как И. М. Бланк, В. В. Бочаров, Г. Бергман, С. Шмидт, Д. А. Ендовицкий, Л. С. Коробейникова, С. Н. Коменденко и др. Однако в их работах уделялось внимание только инвестиционным ресурсам, выраженным в денежной форме, которые образуются непосредственно на самом предприятии в результате осуществления деятельности. Однако инвестиционная деятельность предполагает использование и других средств, в том

числе поступающих на предприятие в результате действий, не связанных непосредственно с работой над инвестиционным проектом.

**Основные результаты исследования.** В инвестиционной деятельности имеет место движение не только денежных средств, но и иных ресурсов предприятия – как материальных, так и нематериальных. Инвестиционный поток – понятие более широкое, нежели понятие денежного потока. Оно включает в себя как денежные потоки от инвестиционной деятельности, финансовых инвестиций, так и потоки от неденежных операций инвестиционной деятельности, движение нематериальных активов, которые можно классифицировать как инвестиционные и которые, как ожидается, приведут к получению прибыли в будущем, а также поступлениям в виде инвестиций, кредитов, лизинга. Структура инвестиционных потоков, определяемых в агропромышленном комплексе, представлена на рис. 1.

Инвестиционный поток определим как средства, направляемые в различные отрасли народного хозяйства для осуществления инвестиционной деятельности.



Рис 1. Инвестиционные потоки в агропромышленном комплексе Украины

Источник: Составлено автором

где  $ЧИП_{АПК}$  – чистый инвестиционный поток в агропромышленный комплекс.

Как показывает практика, входящие и исходящие инвестиционные потоки практически никогда не совпадают, в результате чего образуется дефицит (если входящий поток меньше исходящего) или избыток (если входящий поток больше исходящего) инвестиционных средств (рис. 2).

Каждая из этих ситуаций может быть опасна для всех субъектов инвестиционной деятельности. Излишек средств не будет использоваться и приносить прибыль, но проценты за пользование этими средствами будут выплачиваться, что повлечет за собой необоснован-

ные расходы. В то же время недостаток средств может серьезно повредить осуществлению инвестиционной деятельности в целом и реализации инвестиционных проектов в частности, поскольку такая деятельность является чаще всего долгосрочной и требует тщательного планирования и регулярности поступления средств. Поэтому во избежание таких ситуаций и минимизации возможных рисков следует особое внимание уделять планированию инвестиционной деятельности и управлению инвестиционными потоками, а также расчетам необходимого количества инвестиционных ресурсов, в особенности заемных.

$$ВИП_{АПК} = ВДП_{ИД} + И + БК_{И} + ПИП \quad (1),$$

где  $ВИП_{АПК}$  – входящие инвестиционные потоки в агропромышленный комплекс;

$ВДП_{ИД}$  – входящие денежные потоки от инвестиционной деятельности предприятий;

$И$  – инвестиции в агропромышленный комплекс, включающие в себя внутренние, иностранные и государственные инвестиции;

$БК_{И}$  – банковское инвестиционное кредитование;

$ПИП$  – прочие инвестиционные поступления.

Расчет исходящего инвестиционного потока агропромышленного комплекса можно произвести по такой формуле:

$$ИИП_{АПК} = ИДП_{ИД} + РИ + РБК_{И} + ПИР \quad (2),$$

где  $ИИП_{АПК}$  – исходящие инвестиционные потоки агропромышленного комплекса;

$ИДП_{ИД}$  – исходящие денежные потоки от инвестиционной деятельности предприятий;

$РИ$  – расходы, связанные с привлечением различных видов инвестиций в АПК;

$РБК_{И}$  – расходы по банковским инвестиционным кредитам;

$ПИР$  – прочие инвестиционные расходы.

Следовательно, можно рассчитать чистый инвестиционный поток в агропромышленный комплекс:

$$ЧИП_{АПК} = ВИП_{АПК} - ИИП_{АПК} \quad (3),$$

Изучив все факторы, воздействующие на инвестиционный процесс в агропромышленном комплексе, мы определили потоки инвестиционных средств, относящиеся к агропромышленному комплексу. Исследование проводилось по 14 районам АР Крым за период с 2000-го по 2009 гг.

*Входящий инвестиционный поток* в агропромышленный комплекс АР Крым включает в себя следующие составляющие:

1) кредиты, выданные коммерческими банками в агропромышленный комплекс;

2) государственное финансирование предприятий агропромышленного комплекса, которое состоит из:

- а) финансирования из государственного бюджета;
- б) финансирования из местного бюджета АР Крым;
- в) средств стабилизационного фонда (выделялся из государственного бюджета в 2009 г.);

3) собственных средств предприятий и организаций, инвестированных в основной капитал;

4) средств отечественных инвесторов;

5) средств иностранных инвесторов;

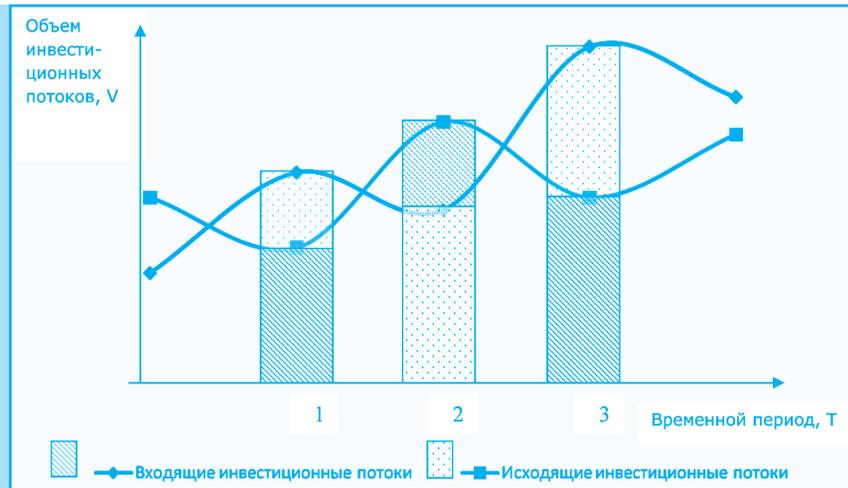


Рис 2. Взаимобусловленность инвестиционных потоков

Источник: Составлено автором

6) средств населения, инвестированных в основной капитал;

7) инвестиций в основной капитал из других источников финансирования (кроме кредитов, иностранных и отечественных инвесторов, средств предприятий и населения).

Отметим, что финансирование из государственного бюджета осуществляется по следующим статьям:

- финансовая поддержка предприятий агропромышленного комплекса через механизм удешевления кредитов;
- бюджетная животноводческая дотация и государственная поддержка производства продукции растениеводства;
- селекция в животноводстве и растениеводстве;
- подготовка, переподготовка и повышение квалификации рабочих кадров агропромышленного комплекса;
- частичная компенсация стоимости сложной сельскохозяйственной техники отечественного производства;
- государственное льготное кредитование сельских застройщиков;
- закладка и уход за молодыми садами, виноградниками и ягодниками;
- государственная поддержка сельскохозяйственной исследовательской деятельности;
- государственная поддержка сельскохозяйственных обслуживающих кооперативов.

Кроме того, на финансирование приведенных статей могут выделяться средства из стабилизационного фонда. Например, в 2009 году из этого фонда выделено 65 млн. 74 тыс. грн., из которых большая часть (59 млн. 977 тыс. грн.) была направлена на финансирование закладки и ухода за молодыми садами, виноградниками и ягодниками, 2 млн. 134 тыс. грн. – на поддержку предприятий через механизм удешевления кредитов.

Финансирование из местного бюджета АР Крым осуществляется по следующим направлениям:

- учреждения образования и мероприятия последипломного образования;

- удешевление стоимости электроэнергии по подаче воды для полива сельскохозяйственных культур;
- расходы на противоградовые мероприятия;
- меры, направленные на развитие аграрного рынка;
- расходы по реализации и хранению продовольственного зерна регионального заказа;
- самофинансирование внедрения эффективной системы оказания информационных услуг местного самоуправления;
- выставки, ярмарки, смотры-конкурсы;
- мероприятия по созданию регионального резерва материальных средств для ликвидации чрезвычайных ситуаций техногенного и природного характера;
- охрана и рациональное использование земель;
- предоставление льготных кредитов индивидуальным сельским застройщикам (предоставление других внутренних кредитов);
- расходы, связанные с выдачей и обслуживанием льготных кредитов, выданных индивидуальным сельским застройщикам;
- на финансовую поддержку предприятий – юридических лиц, занимающихся с/х производством, при обновлении машинотракторного парка высокоэффективными зерноуборочными комбайнами, производимыми за пределами Украины;
- программы в отрасли сельского хозяйства, рыболовства и охоты (финансовый лизинг) – предоставление кредитов предприятиями, учреждениями, организациями;
- субвенции на финансирование Программ победителей Всеукраинского конкурса проектов и программ развития местного самоуправления;
- создание корпоративной сети;
- экономическое стимулирование предприятий – производителей подакцизных товаров в АР Крым.

Исходящие потоки включают в себя следующие элементы:

1) процентные расходы по кредитам (изменяются в зависимости от года и района; срок кредита составляет в среднем 3 года);

2) плата за предоставление, обслуживание и ведение кредита (средний процент – 2% от суммы кредита);

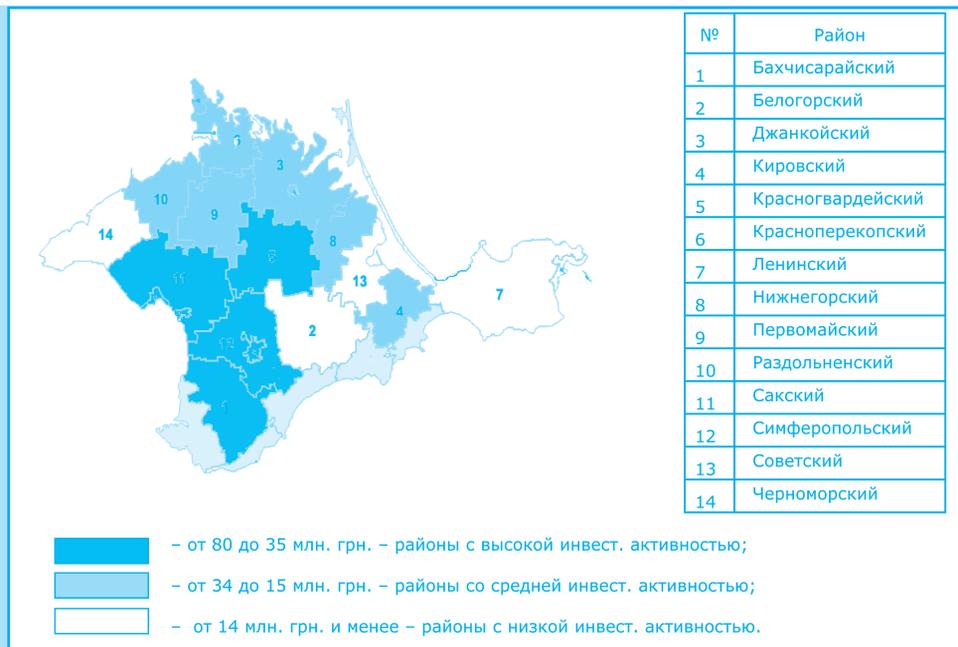


Рис 3. Распределение районов АР Крым в зависимости от объемов взаимообусловленных потоков в агропромышленный комплекс в 2009 г.

Источник: Составлено автором на основе проведенных расчетов

- 3) платежи по договору лизинга (7% годовых);
- 4) расходы по приобретению основного капитала (подготовка документации, расходы на доставку, монтаж и запуск оборудования, ввод в эксплуатацию объекта; 10% от общей суммы инвестиций в основной капитал);
- 5) налоги и сборы (согласно законодательству Украины, инвестиционная деятельность не облагается налогом на прибыль и добавленную стоимость, поэтому в расчетах учитывается только 13% (с 2000-го до 2006 г.) и 15% (с 2007 г.) от инвестиционной деятельности физических лиц);
- 6) плата иностранным инвесторам за предоставление инвестиционных ресурсов (15% от суммы иностранных инвестиций);
- 7) плата отечественным инвесторам за предоставление инвестиционных ресурсов (15% от суммы иностранных инвестиций).

Взаимообусловленный инвестиционный поток отражает объемы инвестиционных средств, которые остаются в агропромышленном комплексе, образуя инвестиционные вложения в осуществление инвестиционных проектов, совершенствование и внедрение новых прогрессивных технологий производства, увеличение объема основных средств. Все это способствует улучшению технологий производства, сокращению временных затрат на производство, повышению качества продукции и, соответственно, ее конкурентоспособности на внутреннем и мировом рынках.

В результате группировки и систематизации составляющих инвестиционных потоков рассчитано, что в 2009 г. входящий инвестиционный поток в агропромышленный комплекс Крыма составил 777 млн. 088 тыс. 390 грн., исходящий инвестиционный поток – 193 млн. 658 тыс. 320 грн., взаимообусловленный инвестиционный поток – 583 млн. 430 тыс. 070 грн.

На рис. 3 отображены районы АР Крым в зависимости от объема взаимообусловленных инвестицион-

ных потоков, которые отражают чистые инвестиционные вложения в АПК.

**Выводы.** Проведенное исследование свидетельствует о достаточно высокой инвестиционной активности предприятий, работающих в аграрной отрасли АР Крым, так как уровень инвестиционных потоков за последнее десятилетие имеет тенденцию к росту. Следует отметить, что не во всех районах наблюдается одинаковый уровень инвестиционной активности, которую отражает объем инвестиционных потоков. Представленная шкала позволяет выделить как районы с наиболее высоким уровнем инвестиционной привлекательности, так и районы, требующие особого внимания предпринимателей и правительства в части стимулирования инвестиционной деятельности.

В АР Крым существует возможность реализации множества инвестиционных проектов, так как климатические условия позволяют выращивать на его территории большинство сельскохозяйственных культур умеренного пояса и некоторые субтропические культуры, а также развивать животноводческие, молочные и другие хозяйства, что позволит заполнить рынок продовольствием, произведенным в пределах региона, уменьшая таким образом отток денежных средств из республики.

#### Литература

1. Бланк И. А. Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. – К. : Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656 с.
2. Биргман Г. Экономический анализ инвестиционных проектов / Г. Биргман, С. Шмидт. – М. : Бланки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 631 с.
3. Бочаров В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2008. – 240 с. – (Серия «Краткий курс»).
4. Практикум по финансово-экономическому анализу. Ситуации. Методики. Решения / [Ендовицкий Д. А., Коробейникова Л. С., Коменденко С. Н. и др.]; под ред. Д. А. Ендовицкого. – М. : КНОРУС, 2006. – 432 с.

Стаття надійшла до редакції 14 квітня 2011 року