

УДК 338

DOI: 10.21779/2500-1930-2023-38-2-60-66

**R.B. Шахбанов**

**Анализ состояния и развития инвестиционной деятельности экономики  
Республики Дагестан**

*Дагестанский государственный университет; Россия, 367000, г. Махачкала,  
ул. М. Гаджиева, 43а; ram1691@mail.ru*

**Аннотация.** Динамичное и поступательное развитие экономики страны и ее регионов в современных условиях является весьма проблематичным и во многом зависит от состояния и развития инвестиционной деятельности предприятий и отраслей экономики. Без постоянно растущих разнообразных инвестиций обеспечить формирование и адекватное требованиям экономики развитие производственно-технологического потенциала современных предприятий невозможно. В этой связи весьма актуально исследование инвестиционной составляющей воспроизводства основного капитала региональной дагестанской экономики, имеющей свои особенности, чему посвящена данная научная статья.

В статье обозначена сложившаяся в экономике республики проблема недостаточности инвестиций и роста изношенности основных средств предприятий и организаций.

В рамках изучения данной проблемы исследованы состав и содержание инвестиционных ресурсов, направленных на воспроизведение объектов основных средств в экономике региона в течение 2010–2020 годов.

Установлено, что преобладающим источником финансирования воспроизведения основных средств в экономике республики являются бюджетные средства, направляемые на реализацию социально значимых проектов развития экономики и социальной сферы.

Дана оценка состоянию и перспективам развития собственных внутренних инвестиционных ресурсов предприятий республики. Отмечена крайне слабая инвестиционная роль банковского сектора в воспроизведении основного капитала региональной экономики. Исследована отраслевая структура инвестиционных вложений в основные средства, и установлено, что сложившаяся отраслевая структура инвестиций не может обеспечить эффективное и динамичное развитие реального сектора экономики республики.

**Ключевые слова:** инвестиции, воспроизведение, основные средства, капитальные, вложения, экономический, механизм, амортизация, прибыль, бюджетные, ресурсы, банковские, эффективность, региональная, экономика, отрасли.

Основные средства играют огромную роль в процессе производства, поскольку в совокупности формируют производственно-техническую базу и производственно-экономическую мощность экономического субъекта. Отличительная особенность основных средств – их многократное использование в процессе производства, сохранение первоначального внешнего вида в течение длительного периода [1].

Под воздействием производственного процесса и внешней среды они постепенно изнашиваются и их первоначальная стоимость переносится на затраты производства в течение нормативного срока их службы путем начисления амортизации по установленным нормам. Следовательно, эффективность использования основных средств во многом определяется экономическим механизмом воспроизведения, в составе которого особое место занимают вопросы финансового (инвестиционного) обеспечения капитальных вложений в объекты основных средств [3].

Многообразие собственности в условиях рыночной экономики, 30-летний инвестиционно-воспроизводственный механизм и практика осуществления капитальных вложений в нашей стране свидетельствуют о необходимости стратегического управления со стороны государственных структур этими процессами, игнорирование которых может привести к ухудшению производственно-технологической структуры национальной экономики.

Таким образом, со стороны государственных регулирующих и иных уполномоченных органов необходимы постоянное развитие и совершенствование финансово-экономического воспроизводственного механизма (кредитного, амортизационного, инвестиционного и налогового) и государственной воспроизводственной экономической политики на микро- и макроуровне, позволяющей обеспечивать необходимые темпы воспроизводства и обновления основного капитала национальной экономики в условиях высокой структурной изменчивости [4].

Статистические данные по экономике Республики Дагестан отражают негативную динамику развития производственного потенциала предприятий, что выражается в росте (40,1 % в 2020 году против 37,8 % в 2010 г.) уровня изношенности основных средств [6].

Следовательно, анализ состояния и динамики инвестиционной деятельности предприятий Республики Дагестан свидетельствует о недостаточном внимании собственников к проблеме воспроизводства и обновления основных средств предприятий и организаций, что приводит к росту степени изношенности, следовательно, к снижению показателей эффективности их использования. Так, из статистических данных по Республике Дагестан видно, что состояние основных средств в экономике ухудшается в течение последних 10 лет; это свидетельствует о снижении уровня их обновляемости [6].

Коэффициент обновления основных средств в 2020 году составляет 56,4 % от уровня 2010 года, а уровень коэффициента выбытия составляет 66,7 %. В результате уровень изношенности основных средств отраслей экономики и предприятий, в частности, вырос на 106,1 % (табл. 1).

**Таблица 1. Состояние и движение основных средств в экономике РД за 2010–2020 гг.**

	2010	2015	2020	Темпы роста, %
Стоимость основных средств, млрд руб.	702,6	1355,8	1825,8	2,6 раза
Степень износа основных средств, %	37,8	35,1	40,1	106,1
Коэффициент обновления, %	10,1	8,9	5,7	56,4
Коэффициент выбытия, %	0,6	0,4	0,4	66,7
Ввод в действие основных средств, млрд руб.	70,9	120,5	104,4	148,6

Причины такого состояния и динамики основных средств в экономике республики – слабая инвестиционная деятельность в сфере воспроизводства основных средств, недостаточность инвестиций, а также их ориентация на более выгодные (быстроокупаемые) сферы экономической деятельности, куда вкладываются инвестиционные средства [2].

Так, из общей суммы капитальных вложений в основные средства экономики республики преобладающая часть (68 %) в 2020 году представлена бюджетными капитальными вложениями, направленными преимущественно из Федерального бюджета РФ на цели реализации национальных проектов в сфере образования, медицины, благо-

устройства и иных инфраструктурных составляющих региональной социально-экономической сферы (табл. 2).

Несмотря на некоторый позитивный рост доли собственных инвестиционных ресурсов предприятий и организаций, их абсолютная сумма (8,3 млрд руб. в 2020 г.) недостаточна для обеспечения воспроизведения производственного потенциала реального сектора экономики республики.

**Таблица 2. Капитальные вложения предприятий по источникам финансирования в основные средства по РД за 2010–2020 гг.**

Отрасли экономики	2010 г.		2015 г.		2020 г.		Темпы роста, %
	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%	
1. Всего капитальных вложений	19,9	100	20,6	100	36,0	100	181,0
2. Собственные средства (амортизация, прибыль)	2,8	13,8	4,6	22,5	8,3	23,1	в 3 раза
3. Привлеченные средства из них	17,1	86,2	16,0	77,5	27,7	76,9	162,9
3.1. Кредиты банков	0,2	1,3	0,1	0,3	0,5	1,2	в 2,5 раза
3.2. Займы у других организаций	2,2	0,8	0,1	0,3	0,2	0,4	9,1
3.3. Бюджетные средства	10,4	49,5	11,9	57,7	24,5	68,0	в 2,3 раза

Важнейшим собственным внутренним инвестиционным источником воспроизведения основных средств на микроуровне являются собственные амортизационные ресурсы и чистая прибыль предприятия [9].

Как видно из приведенных статистических данных, доля собственных внутренних ресурсов предприятия республики в воспроизводственных процессах имеет растущую динамику (за 10 лет доля амортизационных отчислений и чистой прибыли, направленных на финансирование капитальных вложений в основные средства, выросла почти на 10 процентных пунктов), хотя в абсолютном выражении этого недостаточно.

Амортизация основных средств, как известно, представляет собой строго регламентированный финансово-экономический механизм, обеспечивающий процесс накопления средств для воспроизведения основных средств предприятия, используемых длительно во многих производственных процессах [10].

Следовательно, амортизационная политика государства и конкретного экономического субъекта является одним из важных экономических регуляторов инвестиционной воспроизводственной деятельности. Однако сложившаяся к настоящему времени теория и практика начисления амортизации не обеспечивает реализацию целей инвестиционной деятельности и воспроизведения основных средств предприятия. Основная причина такого состояния заключается в недостаточно эффективном регулировании воспроизводственных процессов, недоучете руководителями экономических субъектов роли амортизационной политики, нецелевом использовании амортизационных ресурсов экономических субъектов, а также высоких темпах инфляции [10].

В этой связи недочетом регулятивных инструментов механизма амортизации является отсутствие требования в части целевого использования амортизационных отчислений. На наш взгляд, амортизационные отчисления должны использоваться строго по целевому назначению, и достижению этого могло бы способствовать ограничение включения амортизационных ресурсов в состав расходов для целей налогообложения прибыли в случае их нецелевого использования.

Как показывают наши исследования, экономические субъекты республики не используют в полной мере учетно-экономические и налоговые механизмы увеличения амортизационных отчислений за счет использования более прогрессивных в условиях инфляционной экономики методов и способов формирования (начисления) амортизационных отчислений [1].

В результате амортизационные отчисления не только не индексируются, а наоборот, имеют тенденцию дефляции (обесценения) в современных условиях хозяйствования, что снижает их воспроизводственную роль.

Проблемы повышения инвестиционной роли прибыли компаний республики весьма серьезны, поскольку значительная часть экономических субъектов является убыточной и сальниченный финансовый результат в экономике республики является убытком; за последние 10 лет убыток имеет растущую динамику [7].

Статистические данные показывают, что в 2010 г. сальниченный финансовый результат деятельности экономических субъектов республики составлял 0,4 млрд руб. прибыли, в 2015 г. – убыток в сумме 6,8 млрд руб., и в 2020 г. – убыток в сумме 14,9 млрд руб.<sup>2</sup>

Таким образом, внутренние инвестиционные ресурсы предприятий не могут на современном этапе обеспечивать необходимые тенденции обновления производственной мощности экономики республики.

Приведенные в таблице статистические данные отражают крайне негативную инвестиционную роль финансово-кредитных и иных банковских структур в финансировании долгосрочных капитальных вложений в экономике республики [1].

Доля банковских кредитов в финансировании капитальных вложений составляет 1,2 %, что отражает ориентацию российских банков на потребительское высоколиквидное краткосрочное кредитование населения, которое дает высокие доходы. Банковские структуры изначально служили и для целей финансирования долгосрочных капитальных вложений, что не под силу самим хозяйствующим субъектам [8].

Следовательно, слабая инвестиционная деятельность в реальном секторе экономики Республики Дагестан отчасти является следствием отсутствия доступных банковских кредитных ресурсов. Несмотря на высокую государственную поддержку банковского сектора российской экономики, эффективность его кредитного потенциала в воспроизводстве основного капитала российской экономики представляется весьма низкой [11].

Преобладание бюджетных инвестиционных ресурсов в осуществлении капитальных вложений в основные средства региональной экономики является времененным явлением, связанным с реализацией национальных проектов в социальной сфере экономики. Ориентация на только лишь бюджетное направление развития воспроизводственных процессов в республике не может обеспечивать стратегическое и динамичное развитие реального сектора региональной экономики. В связи с этим сложившаяся структура капитальных вложений в экономике республики не является оптимальной: в ней должны преобладать собственные источники и банковские кредитные ресурсы.

Сложившиеся тенденции развития воспроизводственных процессов в экономике республики отражены в следующих статистических данных по отраслям региональной экономики.

Структура капитальных вложений по отраслям экономики Республики Дагестан представлена в таблице 3.

---

<sup>2</sup> Дагестан-2020. Статистический ежегодник. – Махачкала: Дагестанстат, 2021. Т. 2, ч. 2. – С. 50–51.

**Таблица 3. Инвестиции в основной капитал по отраслям экономики РД за 2010–2020 гг.**

Отрасли экономики	2010 г.		2015 г.		2020 г.		Темпы роста, %
	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%	
1. Всего по экономике, в т. ч.:	19,9	100	20,6	100	36,0	100	189,5
Сельское хозяйство	0,3	1,3	0,6	2,9	3,5	9,6	в 11,7 раза
Добыча полезных ископаемых	0,2	0,9	1,2	5,7	0,8	2,3	в 4 раза
Обрабатывающие производства	0,8	4,2	1,1	5,2	0,7	2,0	87,5
Строительство	6,3	31,7	5,8	28,2	8,6	24,6	136,5
Транспорт	4,6	23,0	2,8	13,5	6,6	18,2	143,4
Торговля	—	—	0,02	0,1	0,08	0,2	в 4 раза
2. Здравоохранение	0,9	4,5	1,2	5,6	1,1	2,9	122,2
3. Образование	1,2	6,5	2,4	11,6	4,6	12,7	в 3,8 раза
4. Прочие отрасли	5,6	27,9	5,5	27,2	10,1	27,5	в 4,8 раза

Приведенные показатели отражают характерные тенденции и закономерности в развитии региональной экономики и ее отраслей в последние 10 лет.

В частности, преобладают (24,6 % от всего объема) капитальные вложения в строительную отрасль экономики, что обусловлено спросом на жилье и соответствующим развитием строительной отрасли экономики. Вместе с тем абсолютная сумма и доля капитальных вложений в аграрную сферу экономики республики незначительны (9,6 %, хотя имеется наибольшая динамика роста в 2020 году по сравнению с 2010 годом – в 11,7 раза), что, безусловно, сдерживает развитие данной традиционной отрасли Республики Дагестан.

Явно недостаточны для обеспечения необходимого уровня воспроизводства и обновления производственного потенциала капитальные вложения в основные фонды промышленных и иных обрабатывающих отраслей экономики. За 2020 год объем капиталовложений в эту многообразную сферу экономики составил всего 0,8 млрд руб. – всего 2 % от общего объема капитальных вложений в основные средства республики.

Относительно высокий уровень капитальных вложений в транспортную сферу республиканской экономики (18,2 % от общего объема капитальных вложений) обусловлен как спецификой данной отрасли, где подвижной состав имеет довольно ограниченные эксплуатационные сроки, так и относительно высокой доходностью транспортных услуг в республике.

Рост капитальных вложений (12,7 % от общего объема) в сферу образования республики является результатом реализации государственных программ по строительству и расширению сети дошкольных и школьных образовательных учреждений, активно реализуемых в последние годы согласно национальным проектам РФ.

Таким образом, обобщая результаты проведенного анализа статистических данных по экономике региона, можно сделать вывод о недостаточности инвестиционных ресурсов для обеспечения необходимой динамики воспроизводства основного капитала региональной экономики, а также структурной несбалансированности капитальных вложений в региональную экономику.

### Литература

1. Алиев А.С., Шахбанов Р.Б. Различия в учете амортизации основных средств в российской и международной практике // Экономика и предпринимательство. 2019. № 12 (113). – С. 960–962.
2. Бабаева З.Ш. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики // Актуальные вопросы современной экономики. 2014. № 4. – С. 135–147.
3. Гафурова Л.С. Инвестиции и их роль в экономическом росте // Вестник научной мысли. 2022. № 4. – С. 158–161.
4. Газимагомедова А.М. Теоретическая основа инвестиционной деятельности // Вестник научной мысли. 2021. № 6. – С. 106–111.
5. Дагестан-2020. Статистический ежегодник. – Махачкала: Дагестанстат, 2021. Т. 2, ч. 2. – С. 50–51.
6. Дагестан-2020. Статистический ежегодник. – Махачкала: Дагестанстат, 2021. Т. 2, ч. 1. – С. 336–340.
7. Джамалудинова М.М. Основные направления инвестиционной политики машиностроительного комплекса Дагестана // Вестник научной мысли. 2022. № 3. – С. 90–94.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2012. – С. 67.
9. Шахбанов Р.Б. Проблемы инвестиционного развития нефтедобывающей отрасли Республики Дагестан // Научное обозрение. Сер. 1: Экономика и право. 2015. № 3. – С. 117–119.
10. Шахбанов Р.Б., Супуралиев А.А. Финансовый механизм формирования инвестиционных ресурсов в промышленности: монография. – Махачкала: ННП «ДТИПБ», 2014. – 113 с.
11. Эскиев М.А., Бексултанова Х.А., Джанхотова П.М. Перспективы развития инвестиционной сферы в различных странах // Вестник научной мысли. 2022. № 6. – С. 51–54.

Поступила в редакцию 26 марта 2023 г.  
Принята 3 мая 2023 г.

UDC 338

DOI: 10.21779/2500-1930-2023-38-2-60-66

### The Analysis of the State and Development of Investment Activities of the Economy of the Republic of Dagestan

R.B. Shakhbanov

Dagestan State University; Russia, 367000, Makhachkala, M. Gadzhiev st., 43a,  
ram1691@mail.ru

**Abstract.** The dynamic and progressive development of the economy of the country and its regions in modern conditions is very problematic and largely depends on the state and development of investment activities of enterprises and sectors of the economy. Without constantly growing various investments, it is impossible to ensure the formation and development of the production and technological potential of modern enterprises adequate to the requirements of the economy. In this regard, it is very important to study the investment component of the reproduction of the main capital of the regional Dagestan economy, which has its own characteristics, to which this scientific article is devoted.

The article indicates the problem of insufficient investment and growth of depreciation of fixed assets that has developed in the economy of the republic having its own features. As part of the study of this problem, the composition and content of investment resources aimed at reproducing fixed assets in the region's economy during 2010–2020 were studied. It was established that the predominant source of financing for the reproduction of fixed assets in the economy of the Republic is budgetary funds directed to the implementation of social and significant projects for the development of the economy and social sphere. An assessment of the state and prospects for the development of its own internal investment resources of enterprises of the Republic was given. An extremely weak investment role of the banking sector in the reproduction of the main capital of the regional economy was noted. The industry structure of investment investments in fixed assets was studied and it was established that the existing industry structure of investments cannot ensure the effective and dynamic development of the real economy sector of the Republic of Dagestan.

**Keywords:** investments, reproduction, fixed assets, capital, investments, economic, mechanism, depreciation, profit, budget, resources, banking, efficiency, regional, economy, industries.

*Received 26 March 2023*

*Accepted 3 May 2023 г.*