

**Инвестиционная деятельность промышленных предприятий Республики Беларусь:  
тенденции и приоритеты развития**  
**Investment activity of industrial enterprises in the Republic of Belarus:  
development trends and priorities**

Волкова Юлия Александровна,  
кандидат экономических наук, доцент,  
доцент кафедры экономики

УО «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»  
volkova.gstu@gmail.com

Volkova Yuliya,  
PhD in Economics, Associated Professor,  
Associated Professor of the Department of Economics  
Sukhoi State Technical University of Gomel,  
volkova.gstu@gmail.com

**Аннотация.** В статье представлены результаты исследования тенденций и приоритетов развития инвестиционной деятельности промышленных предприятий Республики Беларусь в 2010-2020 гг.: определен характер динамики объемов и их соотношения, а также темпов роста инвестиций в основной капитал в промышленности и экономике в целом; установлено наличие высокой дифференциации как в объемах, так и темпах роста инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности в промышленности; выявлены промышленные виды экономической деятельности, объемы инвестиций в основной капитал которых недостаточны для своевременного обновления материально-технической базы предприятий; обоснована необходимость корректировки отраслевых диспропорций в финансировании инвестиционной деятельности промышленных предприятий с целью создания условий опережающего развития высокотехнологичных производств.

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная деятельность, промышленность, промышленные предприятия, Республика Беларусь.

**Annotation.** The article presents the results of a study of trends and priorities in the development of investment activities of industrial enterprises of the Republic of Belarus in 2010-2020: determined the nature of the dynamics of volumes and their ratio, and the growth rates of fixed capital investment in industry and in the national economy; established the presence of high differentiation in volumes and growth rates fixed capital investment between industrial types of economic activity; identified industrial types of economic activity with insufficient fixed capital investment for the timely renewal of the material and technical base of enterprises; substantiated the need to correct sectoral disparities in the financing of investment activities of industrial enterprises in order to create conditions for the advanced development of high-tech industries.

**Keywords:** investments, investment activity, industry, industrial enterprises, Republic of Belarus.

Инвестиции в основной капитал являются одним из основных инструментов расширения производственно-хозяйственной деятельности промышленных предприятий, представляя собой совокупность ресурсов, направляемых на приобретение, воспроизводство и создание новых основных средств. Учитывая складывающуюся в 2016-2020 гг. тенденцию к росту удельного веса накопленной амортизации в первоначальной стоимости основных средств предприятий промышленного комплекса Республики Беларусь, а также решающую роль инвестиционной составляющей в обеспечении не только устойчивого функционирования, но и опережа-

ющего роста отраслей промышленного комплекса исследование тенденций и приоритетов развития инвестиционной деятельности промышленных предприятий имеет исключительную актуальность и высокую практическую значимость [1, с. 115].

Промышленное производство является одним из наиболее капиталоемких секторов экономики, что предопределяет традиционно высокий удельный вес промышленности в общем объеме инвестиций в основной капитал национальной экономики. Значения данного показателя в Республике Беларусь в 2010-2020 гг. колебались в диапазоне от 30,1 % до 41,0 %. Высокая вариативность удельного веса промышленного комплекса в формировании общего объема инвестиций в основной капитал указывает на целесообразность анализа динамики роста величины инвестиций, как в промышленности, так и национальной экономике (рисунок 1).



Рисунок 1. Темпы роста инвестиций в основной капитал в 2011-2020 гг.

Примечание – Источник: Разработано автором на основании [2, с. 421-422], [3, с. 284-285].

Объем инвестиций в основной капитал в промышленности Республики Беларусь в действующих ценах, несмотря на некоторое снижение в 2015-2016 гг., в целом имеет постоянную тенденцию к росту (рисунок 1). Динамика инвестиций в основной капитал в сопоставимых ценах как в экономике в целом, так и в промышленности не имеет устойчивого тренда в последние 10 лет. При этом опережающими темпами роста (более медленного снижения) инвестиций в основной капитал в промышленности по сравнению с инвестициями в основной капитал в экономике характеризуются 2011 г., 2013-2015 г., 2017 г. и 2019 г. Сложившаяся колебательная тенденция и послужила причиной неустойчивой динамики удельного веса инвестиций в основной капитал в промышленности в общем их объеме. Необходимо отметить, что достаточно высокое значение данного показателя обуславливается существенной капиталоемкостью промышленного производства, которая, в свою очередь, обуславливает необходимость сохранения опережающего роста инвестиций в основной капитал в промышленности в сравнении с ростом данного показателя в экономике.

Анализ динамики инвестиций в основной капитал по отдельным видам экономической деятельности за 2010-2019 гг. позволил установить наличие высокой дифференциации значений данного показателя, как между различными видами деятельности, так и по одному виду деятельности в разные годы. Для определения общего тренда инвестиций в основной капитал

по каждому виду деятельности были рассчитаны средние за анализируемый период темпы роста данного показателя (рисунок 2).



Рисунок 2. Средние за 2011-2019 гг. темпы роста инвестиций в основной капитал в сопоставимых ценах в процентах к предыдущему году по видам экономической деятельности  
Примечание – Источник: Рассчитано автором на основании [2, с. 421-422], [3, с. 284-285].

Анализ приведенных на (рисунке 2) рассчитанных средних за 2011-2019 гг. темпов роста инвестиций в основной капитал позволил выделить несколько групп отраслей, различающихся интенсивностью роста, а именно: «лидеры» со средним темпом роста более 130 % («производство транспортных средств и оборудования»; «металлургическое производство, производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования»); «опережающего роста» со средним темпом от 110 % до 130 %, в которую входят пять видов экономической деятельности; «догоняющего роста» со средним темпом от 100 % до 110 %, в которую входят шесть видов экономической деятельности; «отстающие», средние темпы роста инвестиций в основной капитал которых ниже 100 % («производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха»; «водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений»; «производство резиновых и пластмассовых изделий, прочих неметаллических минеральных продуктов»).

Для оценки достаточности имеющихся темпов роста и величины инвестиций в основной капитал для своевременного обновления материально-технической базы была проанализирована динамика показателя удельного веса накопленной амортизации в первоначальной стоимости основных средств. В результате, было установлено увеличение накопленной амортизации в первоначальной стоимости основных средств в горнодобывающей промышленности с 52,7 % в 2010 г. до 56,3 % в 2020 г., в производстве продуктов питания, напитков, табачных изделий с 40,9 % до 43,4 %, производстве кокса и продуктов нефтепереработки с 58,3 % до 59 % [2, с. 215; 3, с. 246]. Также отмечается рост накопленной амортизации в первоначальной стоимости основных средств в производстве основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов с 32,0 % в 2017 г. до 42,0 % в 2020 г., производстве электрооборудования с 44,0 % в 2017 г. до 49,1 % в 2020 г. [2, с. 215; 3, с. 246]. Рост износа основных средств свидетельствует о необходимости роста инвестиций в основной капитал предприятиями данных видов деятельности.

Оценка величины вклада отдельных видов экономической деятельности в общий объем инвестиций в основной капитал в промышленности дает представление об отраслевых приоритетах развития промышленного комплекса Республики Беларусь.



Рисунок 3. Структура инвестиций в основной капитал в промышленности Республики Беларусь, %  
Примечание – Источник: Рассчитано автором. на основании [2, с. 419; 3, с. 282].

Представленные данные (рисунок 3) свидетельствуют о том, что более четверти всего объема инвестиций в основной капитал в промышленности за 2010-2019 гг. было направлено на развитие предприятий, занятых снабжением электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом. Наименьшие удельные веса инвестиций в основной капитал в промышленности принадлежат таким высокотехнологичным видам экономической деятельности как «производство вычислительной, электронной и оптической аппаратуры», «производство электрооборудования, производство основных фармацевтических продуктов и препаратов». В целом на высокотехнологичные виды экономической деятельности приходится лишь 2,9 % от общего объема инвестиций в основной капитал в промышленности за 2010-2019 гг. Среднетехнологичным (высокого уровня) видам экономической деятельности принадлежит 17,6 % общего объема инвестиций в основной капитал, среднетехнологичным (низкого уровня) – 18,3 %. Данная структура инвестиций в основной капитал указывает на необходимость корректировки отраслевых диспропорций в финансировании инвестиционной деятельности промышленных предприятий с целью создания условий опережающего развития высокотехнологичных производств.

Поскольку инвестиции в основной капитал по экономическому содержанию представляют собой затраты, то для оценки эффективности их использования целесообразен расчёт относительного показателя величины объема промышленного производства, приходящегося на 1 рубль инвестиций в основной капитал (рисунок 4). При оценке эффективности важно помнить, что инвестиционный цикл может быть достаточно длительным и охватывать несколько лет, что обуславливает необходимость учета временного лага между осуществлением инвестиций и получением результата. В этой связи для повышения объективности получаемых расчётных значений целесообразно использовать агрегированные данные за ряд лет.



Рисунок 4. Объем промышленного производства, приходящийся на 1 рубль инвестиций в основной капитал в промышленности Республики Беларусь по видам экономической деятельности  
Примечание – Источник: рассчитано автором на основании [2, с. 419; 3, с. 282; 4, с. 35; 5, с. 20-47].

Анализ эффективности инвестиций в основной капитал в промышленности по видам экономической деятельности в 2010-2019 гг. позволяет заключить, что наиболее эффективными являются инвестиции в производство электрооборудования – 26,3 рубля на 1 рубль инвестиций в основной капитал. Необходимо отметить, что удельный вес инвестиций данной отрасли в общем объеме инвестиций в основной капитал в промышленности за 2010-2019 гг. составляет лишь 0,9 % (рисунок 3). Также высоким уровнем эффективности характеризуются инвестиции в производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки (22,3 руб. на 1 руб. инвестиций в основной капитал), и в производство вычислительной, электронной, оптической аппаратуры (20,4 руб. на 1 руб. инвестиций в основной капитал). Удельный вес данных видов экономической деятельности в общем объеме инвестиций в основной капитал в промышленности в анализируемом периоде составил 2,7 % и 0,7 % соответственно. Таким образом, на наиболее эффективные направления инвестирования приходится суммарно лишь 4,3 % общего объема инвестиций в основной капитал в промышленности за 2010-2019 гг.

Наименьшим уровнем эффективности использования инвестиций в основной капитал характеризуется «горнодобывающая промышленность», «снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом», а также «водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов; деятельность по ликвидации загрязнений». Их суммарный объем инвестиций в основной капитал в общей их величине за 2010-2019 гг. составил 39,9 %. Наименее эффективным направлением инвестирования среди отраслей обрабатывающей промышленности по данным 2010-2019 гг. является «производство изделий из дерева и бумаги; полиграфическая деятельность и тиражирование записанных носителей информации». Удельный вес данного вида экономической деятельности в общем объеме инвестиций в основной капитал в промышленности составил 9,8 %. Необходимо заключить, что наибольшим уровнем эффективности использования инвестиций в основной капитал характеризуются высокотехнологичные и среднетехнологичные (высокого уровня) отрасли обрабатывающей промышленности.

Таким образом, проведенный анализ тенденций и приоритетов развития инвестиционной деятельности промышленных предприятий Республики Беларусь в 2010-2020 гг. позволил установить:

1. Отсутствие в анализируемом периоде устойчивого тренда в изменении объема инвестиций в основной капитал как в экономике, так и в промышленности, что нашло свое отражение в колебательной динамике удельного веса инвестиций в основной капитал в промышленности в общем объеме инвестиций в основной капитал в национальной экономике, который варьировался в диапазоне 30-40 %. Высокое значение данного показателя обуславливается существенной капиталоемкостью промышленного производства, которая, в свою очередь, обуславливает необходимость сохранения опережающего роста инвестиций в основной капитал в промышленности в сравнении с ростом данного показателя в экономике.

2. Наличие высокой дифференциации в темпах роста инвестиций в основной капитал как между различными промышленными видами экономической деятельности, так и в рамках отдельных видов экономической деятельности в разные годы анализируемого периода. Расчёт средних значений темпов роста в 2010-2020 гг. показал, что «лидерами» по интенсивности роста являются такие виды экономической деятельности, как «производство транспортных средств и оборудования»; «металлургическое производство, производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования», а «отстающими» – «производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха»; «водоснабжение, сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений»; «производство резиновых и пластмассовых изделий, прочих неметаллических минеральных продуктов».

3. Недостаточность для своевременного обновления материально-технической базы предприятий объемов осуществляемых инвестиций в основной капитал в горнодобывающей промышленности, в производстве продуктов питания, напитков, табачных изделий, производстве кокса и продуктов нефтепереработки, в производстве основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов, производстве электрооборудования.

4. Необходимость корректировки отраслевых диспропорций в финансировании инвестиционной деятельности промышленных предприятий с целью создания условий опережающего развития высокотехнологичных производств, что подтверждается как результатами анализа отраслевой структуры, эффективности использования инвестиций в основной капитал в промышленности, так и требованиями современного этапа промышленного развития, связанного с активной цифровизацией всех сфер общественной жизни.

### Литература

1. Волкова, Ю. А. Особенности инновационной деятельности промышленных предприятий Республики Беларусь в условиях развития цифровой экономики / Ю. А. Волкова // Вестн. Гомел. гос. техн. ун-та. – 2020. – № 2. – С. 107–117.

2. Республика Беларусь, 2017 : стат. ежегодник / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь ; редкол.: И. В. Медведева (пред.) [и др.]. – Минск : Нац. стат. ком. Респ. Беларусь, 2017. – 506 с.

3. Республика Беларусь, 2020 : стат. ежегодник / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь ; редкол.: И. В. Медведева (пред.) [и др.]. – Минск : Нац. стат. ком. Респ. Беларусь, 2020. – 436 с.

4. Промышленность Республики Беларусь, 2016 : стат. сб. / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь ; редкол.: И. В. Медведева (пред.) [и др.]. – Минск : Нац. стат. ком. Респ. Беларусь, 2016. – 248 с.

5. Промышленность Республики Беларусь, 2021 : стат. буклет / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь ; редкол.: И. В. Медведева (пред.) [и др.]. – Минск : Нац. стат. ком. Респ. Беларусь, 2021. – 52 с.