

Современные виды инвестиций и риски

Собин Антон Андреевич

DBA, MBA, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, info@antonsobin.expert

Актуальность исследования определяется тем, что эволюция экономического знания требует всесторонней научно-исследовательской работы теоретического и прикладного характера по рассмотрению новых классов, направлений, источников инвестиций и рисков с целью повышения эффективности инвестиционного процесса. Объект исследования — финансовая экономика как область экономического знания. Предмет исследования — финансовые ресурсы и факторы снижения результативности их использования в инвестиционном процессе. Цель исследования — раскрыть содержание современных видов инвестиций и рисков на научной основе. Методология исследования — эвристические способы научного познания экономической реальности, основанные на общепризнанных принципах методологии научного исследования. Результаты исследования: 1) Представлена классификация инвестиций в соответствии с современной экономической формацией; 2) Выделены такие категории, как поведенческие инвестиции, зеленые инвестиции, вынужденные инвестиции, инвестиции в человеческий капитал; 3) Представлена классификация рисков соотносительно современным видам инвестиций.

Ключевые слова: поведенческие инвестиции, социальные риски, финансовые риски, капитальные вложения, санкции.

Основная часть

Инвестиции — важный элемент, обеспечивающий условия расширенного воспроизводства, что является необходимым условием функционирования и развития социально-экономических систем. Виды инвестиций и их эффективное освоение в современном мире часто определяются политической повесткой в ущерб экономической выгоде, что обуславливает появление новых видов рисков [6]. При этом следует отметить, что последствия пандемии коронавируса нового типа COVID-19 значительно снизили инвестиционную активность во всему миру, причем наиболее сильно пострадали развитие страны мира (рис. 1).



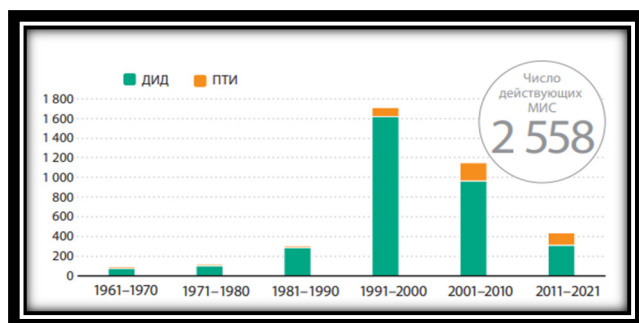
Источник: составлено автором по данным ЮНКТАД, база данных о ПИИ/МНП (<https://unctad.org/fdistatistics>)

Рис. 1. Объем инвестиций по группам стран, в млрд долл. и процентах

Рассматривая мировую и национальную практику освоения инвестиций, необходимо отметить, что возникает неоднозначность в понятийном соответствии терминов, категорий и методов: «Однако сближение РСБУ к МСФО весьма формально: такая категория, как «инвестиционный актив», которая в российском бухгалтерском учете отражает понятие инвестиции, в международных стандартах имеет иную трактовку, а также по-разному отражается в учете» [1, с. 87]. Очевидно, возникает методическая и понятийная путаница при попытке сопоставления классов инвестиций и рисков по международному и национальному признаку. Тем не менее графически отразим структуру международных инвестиционных соглашений (рис. 2).

При этом снижение МИС по представленным временным интервалам — это свидетельство долгосрочности инвестиций, а не снижения инвестиционной активности, то есть накопленным итогом МИС будут показывать рост, что отражено на рисунке 2 — 2558 МИС, которые действуют на 2022 год.

Представим классификацию современных инвестиций и ассоциированных с ними рисков, используя аналогичное сопоставление международных и национальных инвестиций.



Источник: составлено автором по данным ЮНКТАД, база данных о ПИИ/МНП (<https://unctad.org/fdistatistics>)

Рис. 2. Структура международных инвестиционных соглашений (двухсторонние инвестиционные договоры и прямые товарные инвестиции), ед.

1. Цифровые инвестиции — инвестиции, направленные на развитие цифровой экономики: «Россия пока еще находится на этапе развития цифровой экономики, именно поэтому инвестирование в данную отрасль осуществляется на данный момент в основном со стороны государства» [2, с. 93]. При этом содержание цифровых инвестиций имеет бинарный тип: 1) Цифровые инвестиции как форма инвестирования, где инвестиционным ресурсом являются цифровые валюты (биткоин, эфириум и т. п.); 2) Цифровые инвестиции как объект инвестиций — развитие цифровой инфраструктуры, технологической инфраструктуры, цифровой среды.

Наиболее ярким примером цифровых инвестиций выступают инвестиции в метавселенные: «...метавселенная является глобальным общественным и социальным пространством, созданным по аналогии с действительной реальностью в результате слияния физического постоянного пространства и расширенной виртуальной реальности, которое существует по отдельным законам, обладает собственной экономикой и использует передовые цифровые технологии, погружающие пользователя в виртуальные и дополненные миры... Прогнозируемые темпы роста и используемых инструментов к 2028 г. составят более 250 млрд долларов США, а к 2030 г. — более 678,8 млрд долларов США» [4, с. 78].

Учитывая прогнозную оценку роста цифрового рынка, только по одному сегменту — метавселенные, — долгосрочные цифровые инвестиции выглядят крайне привлекательно. Но необходимо отметить, что с появлением цифровых инвестиций появились и цифровые риски.

Представим авторскую дефиницию понятия цифровых рисков — это группа рисков, которая, как и цифровые инвестиции, имеет бинарную природу: 1) Риски программных уязвимостей (взлом, вирус и т. п.); 2) Риски уязвимости цифровой инфраструктуры — инвестор не может контролировать объект инвестирования (цифровые активы, программное обеспечение, элементы цифровой среды), соответственно, процесс инвестирования всегда будет характеризоваться риском потери элементов цифровой инфраструктуры.

2. Поведенческие инвестиции — инвестиции в рамках поведенческой экономики, которые предусматривают инвестирование средств в действительные элементы общественного пространства, генерирующих социальную, когнитивную или эмоциональную ценность. В

качестве примера распространенного вида поведенческих инвестиций можно привести корпоративное спонсорство спорта и спортивных мероприятий: «Неразрывность связи в источниках финансирования (корпоративного спонсорства) становится очевидным, если проанализировать природу конечного продукта спонсорства — это спортивные достижения и привлекательный рекламный образ, который будет стимулировать бренд или продажи конкретного продукта» [4, с. 64]. Поведенческие инвестиции аналогично предусматривают поведенческие риски, риски, которые субъектны по своей природе и в принципе практически неуправляемы. Если происходит освоение инвестиций в воспроизводство поведенческих активов, то спрогнозировать динамику и результативность роста или падения когнитивных, социальных, эмоциональных ценностей объекта инвестирования классическими методами оценки и управления рисками практически невозможно. В данном случае необходимо использовать аппарат вероятностного анализа рисков, основанный на математической оценке интервальной и вероятностной неопределенности.

3. Социальные инвестиции — инвестиции в человеческий капитал: «При этом представители экономической науки, определяя институциональную среду инвестиций в человеческий капитал, традиционно избирают путь поименования тех областей, в которых, по их мнению, формируется человеческий капитал» [5, с. 168]. Инвестиции в человеческий капитал — наиболее активно растущий сегмент инвестиционной активности, включающий инвестирование в знания, умения, навыки человека (будущего работника или выпускника) с целью привлечения человека в будущем (по достижению необходимой квалификации) в свой бизнес. То есть возврат инвестиций осуществляется через привлечение вновь созданного человеческого капитала в операционную деятельность. Аналогично социальным инвестициям, существуют и социальные риски. Социальные риски — это риски изменения социального пространства, политические, общественные разногласия, риски переоценки вновь созданной стоимости человеческого капитала.

4. Зеленые инвестиции — в настоящее время это самый капиталоемкий и самый масштабный вид инвестиций по охвату объектов инвестирования и участию субъектов инвестирования. Зеленые инвестиции — это инвестирование в устойчивое развитие социальных и экономических систем с достижением экономического эффекта и с сохранением стоимости природного капитала: «На сегодняшний день понятие «зеленые инвестиции» охватывает механизм размещения финансовых ресурсов в проекты и инициативы, основанные на экологически нейтральных технологиях и решениях, которые позволяют их сочетать в рамках глобального магистрального тренда по межотраслевому развитию «зеленой экономики»» [7, с. 255]. Фактически зеленые инвестиции повторяют традиционный класс инвестиций (капитальные вложения, финансовые инвестиции), но с одним существенным отличием: в процессе инвестирования должны соблюдаться принципы устойчивого развития социально-экономических систем. Зеленые риски — это риски, связанные с потерей добавленной стоимости из-за более высокой капиталоемкости объектов инвестирования и, как следствие, роста стоимости конечной продукции по сравнению с аналогичным ассортиментом продукции.

Представим выделенные нами виды современных инвестиций и рисков графически (рис. 3).



Источник: составлено автором

Рис. 3. Авторская классификация современных инвестиций и рисков

Заключение

Современный мир характеризуется быстротой смены экономических парадигм. В связи с этим существует прикладная необходимость классификации современных видов инвестиций и рисков, соответствующих текущим экономическим реалиям. В данном исследовании представлена авторская классификация современных видов инвестиций и рисков.

Литература

- Ефремова, И. А. Финансовые инвестиции: сущность и экономическое содержание в современных условиях / И. А. Ефремова, И. Е. Ларина // Экономика и бизнес: теория и практика. — 2021. — № 6–1 (76). — С. 84–88. — DOI 10.24412/2411-0450-2021-6-1-84-88. — EDN GMELTJ.
- Ибрагимова, Э. С. Инвестиции в цифровую экономику в современной России / Э. С. Ибрагимова // Вестник Екатеринбургского института. — 2022. — № 4 (60). — С. 91–94. — EDN MMXTTE.
- Умаров, Х. С. Перспектива развития технологий метавселенной на глобальных экономических площадках / Х. С. Умаров // Дискуссия. — 2022. — № 4 (113). — С. 76–88. — DOI 10.46320/2077-7639-2022-4-113-76-88. — EDN HAEHMK.
- Кулбахтина, А. З. Поведенческий анализ корпоративного спонсорства и спортивных маркетинговых коммуникаций в России / А. З. Кулбахтина // Дискуссия. — 2022. — № 1 (110). — С. 62–72. — DOI 10.46320/2077-7639-2022-1-110-62-72. — EDN VJRATV.
- Бондаренко, М. С. Социальная сфера как институциональная среда производства человеческого капитала и сфера осуществления инвестиций в человеческий капитал / М. С. Бондаренко // Actual Problems of Civil Rights. — 2022. — № 1 (19). — С. 165–179. — EDN BSMHPA.

6. Зимулькин, М. И. Риск-ориентированный подход в механизме процедурно-процессуальных гарантий налогоплательщиков / М. И. Зимулькин // Евразийский юридический журнал. — 2021. — № 3 (154). — С. 217–219. — DOI 10.46320/2073-4506-2021-3-154-217-219. — EDN PGSTKJ.

7. Белошицкий, А. В. Роль «зеленых» инвестиций в процессах формирования и развития низкоуглеродной экономики / А. В. Белошицкий // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. — 2021. — № 3. — С. 254–260. — DOI 10.22394/2079-1690-2021-1-3-254-260. — EDN QFVPUL.

Modern types of investments and risks

Sobin A.A.

Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration

JEL classification: D24, D20, D61, D80, D92, O11, O12, M20

The relevance of the research is determined by the fact that the evolution of economic knowledge requires comprehensive research work of a theoretical and applied nature to consider new classes, directions, sources of investment and risks in order to increase the efficiency of the investment process. The object of research is financial economics as a field of economic knowledge. The subject of the study is financial resources and factors of reducing the effectiveness of their use in the investment process. The purpose of the study is to reveal the content of modern types of investments and risks on a scientific basis. Research methodology – heuristic methods of scientific cognition of economic reality based on generally recognized principles of scientific research methodology. Research results: 1. The classification of investments in accordance with the modern economic formation is presented; 2. Such categories as behavioral investments, green investments, forced investments, investments in human capital are highlighted; 3. The classification of risks is presented in relation to modern types of investments.

Keywords: behavioral investments, social risks, financial risks, capital investments, sanctions.

References

- Efremova, I. A. Financial investments: the essence and economic content in modern conditions / I. A. Efremova, I. E. Larina // Economics and business: theory and practice. — 2021. — № 6-1 (76). — PP. 84-88. — DOI 10.24412/2411-0450-2021-6-1-84-88. — EDN GMELTJ.
- Ibragimova, E. S. Investments in the digital economy in modern Russia / E. S. Ibragimova // Bulletin of the Catherine Institute. — 2022. — № 4 (60). — PP. 91-94. — EDN MMXTTE.
- Umarov, H. S. Prospects for the development of metaverse technologies on global economic platforms / H. S. Umarov // Discussion. — 2022. — № 4 (113). — PP. 76-88. — DOI 10.46320/2077-7639-2022-4-113-76-88. — EDN HEMHK.
- Kulbakhtina, A. Z. Behavioral analysis of corporate sponsorship and sports marketing communications in Russia / A. Z. Kulbakhtina // Discussion. — 2022. — № 1 (110). — PP. 62-72. — DOI 10.46320/2077-7639-2022-1-110-62-72. — EDN VJRATV.
- Bondarenko, M. S. The social sphere as an institutional environment for the production of human capital and the sphere of investment in human capital / M. S. Bondarenko // Actual problems of Civil Rights. — 2022. — № 1 (19). — PP. 165-179. — EDN BSMHPA.
- Zimulkin, M. I. Risk-oriented approach in the mechanism of procedural and procedural guarantees of taxpayers / M. I. Zimulkin // Eurasian Legal Journal. — 2021. — № 3 (154). — PP. 217-219. — DOI 10.46320/2073-4506-2021-3-154-217-219. — EDN PGSTKJ.
- Beloshitsky, A.V. The role of "green" investments in the processes of formation and development of a low-carbon economy / A.V. Beloshitsky // State and municipal administration. Scientific notes. — 2021. — No. 3. — PP. 254-260. — DOI 10.22394/2079-1690-2021-1-3-254-260. — EDN QFVPUL.