

Е. Б. Мицек

**ЭКОНОМЕТРИЧЕСКИЙ
И СТАТИСТИЧЕСКИЙ
АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ
В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ
ЭКОНОМИКИ РОССИИ**

Е. Б. Мицек

**ЭКОНОМЕТРИЧЕСКИЙ
И СТАТИСТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ
ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ
ЭКОНОМИКИ РОССИИ**



**Екатеринбург
2011**

УДК 33
ББК 65
М 70

Рецензенты:

О. В. Тютков, д. э. н., профессор,
Гуманитарный университет;

А. М. Тарасьев, д. ф.-м. н.,

Институт математики и механики УрО РАН

М 70

Мицек Е. Б.

Эконометрический и статистический анализ инвестиций в основной капитал экономики России : Монография. – Екатеринбург : Гуманитарный ун-т, 2011. – 380 с.

ISBN 978-5-7741-0158-0

Монография посвящена анализу и прогнозированию инвестиций в основной капитал экономики России. В первой главе рассматриваются теории инвестиций в основной капитал, их сильные и слабые стороны. Во второй главе автором выдвинута собственная концепция предложения инвестиций. В третьей главе монографии данная концепция представлена в виде математической модели. В четвертой главе изучаются основные показатели, характеризующие динамику инвестиций в основной капитал в Российской Федерации и источников их финансирования. В пятой главе оценена эконометрическая модель инвестиций в основной капитал российской экономики, состоящая из двадцати одного уравнения и одиннадцати тождеств. На основе модели сделан прогноз динамики инвестиций, а также основных макроэкономических показателей экономики России на ближайшие два года при различных вариантах денежно-кредитной и фискальной политики, а также при изменениях внешнеэкономической среды.

Монография может быть интересна исследователям в области макроэкономики, экономического роста и инвестиций, а также преподавателям, студентам и аспирантам экономических факультетов вузов.

УДК 33
ББК 65

ISBN 978-5-7741-0158-0

© Мицек Е. Б., 2011

© Оригинал-макет.

Гуманитарный ун-т, 2011

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	6
Глава 1	
Теоретические основы моделирования инвестиций в основной капитал	9
1.1. Классический и кейнсианский подходы. Теории И. Фишера и Дж. Хиршлейфера	9
1.2. Теория инвестиций Дж. М. Кейнса	17
1.3. Неоклассическая теория и оптимизационная модель Д. Джоргенсона	24
1.4. Предельные затраты «настройки» и q Дж. Тобина	34
1.5. Теория акселератора А. Афтальяна и Дж. М. Кларка	44
1.6. Модель денежного потока	48
1.7. Инвестиции ради сохранения доли на рынке	50
1.8. Инвестиции и неопределенность	53
1.9. Инвестиции и научно-технический прогресс	53
1.10. Инвестиции государства	60
Выводы	65
Приложения 1.1–1.3	67
Глава 2	
Слабости инвестиционных теорий и пути их преодоления	80
2.1. Предложение финансовых ресурсов для инвестиций	81
2.2. Инвестиции организаций	82
2.2.1. Мотивы и предпосылки инвестиций организаций	82
2.2.2. Инвестиции за счет собственных средств	84
2.2.3. Инвестиции за счет привлеченных средств из негосударственных источников	93
2.3. Инвестиции государства	102
2.4. Состояние строительной и машиностроительной отраслей как источников физических элементов основного капитала	103
2.5. Иностраные инвестиции	104
Выводы	110
Приложения 2.1–2.3	111

Глава 3

Сводка уравнений теоретической модели	122
3.1. Инвестиции за счет прибыли	122
3.2. Инвестиции за счет долговых инструментов	124
3.3. Инвестиции за счет государственного бюджета	125
3.4. Детерминанты источников инвестиций	125
3.4.1. Прибыль, валовая и чистая	125
3.4.2. Банковские вклады	127
3.4.3. Консолидированный государственный бюджет	128
3.5. Иностранные инвестиции	128
3.6. Математическая форма уравнений модели	129
3.7. Схема взаимосвязей уравнений модели	135
3.8. Теоретическая модель и эконометрическая модель	136

Глава 4

Динамика инвестиций в основной капитал и факторов, их определяющих, в Российской Федерации	137
4.1. Динамика инвестиций	137
4.2. Динамика факторов, определяющих инвестиции	151
4.2.1. Прибыль чистая и валовая	151
4.2.2. Доходы консолидированного бюджета	155
4.2.3. Банковский сектор	158
4.3. Результирующие индексы	161
4.4. Региональная динамика инвестиций	166
4.5. Инвестиции и научно-технический прогресс	167
4.6. Иностраные инвестиции	170
Выводы	174
Приложение	176

Глава 5

Уравнения эконометрической модели инвестиций в основной капитал	200
5.1. Общее описание модели	200
5.2. Методы оценивания параметров модели	205
5.3. Данные	206
5.4. Вычислительные средства	206
5.5. Описание уравнений модели	206
5.6. Результаты постпрогноза	248
5.7. Имитации и прогнозы с помощью модели	249
Выводы	265
Приложения 5.1–5.2	266

Глава 6	
Анализ региональных данных	299
6.1. Анализ реновации основного капитала в регионах России	299
6.2. Анализ фондоотдачи	319
6.3. Инвестиции в основной капитал и доходы граждан в регионах России	327
6.4. Ранговые корреляции при анализе инвестиций, производительности и доходов в регионах России	334
Приложения 6.1–6.8	343
Заключение	362
Библиография	365